

GESIURIS I2 DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5063

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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.gesiusris.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@gesiusris.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/09/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Inversión Socialmente Responsable. Esta IIC aplica criterios ISR (Inversión Socialmente Responsable) en su estrategia de Inversión de Impacto, dado que, además de la rentabilidad financiera, se exige a los activos una rentabilidad social intencionada y medible en el marco de los Objetivos de Desarrollo Sostenible establecidos por la ONU. La selección de emisores la realizará el Comité de Inversiones, integrando el desempeño de cada compañía en aspectos ESG, en el análisis financiero. La exposición máxima a Renta Variable será del 30% s/patrimonio, esta no tendrá límites de capitalización, divisas, sectores o países. El resto de la exposición será a Renta Fija y no tendrá límites en cuanto a países o por tipo de emisor. Como máximo podrá tener un 15% del patrimonio en emisiones de RF con calificación crediticia inferior a Investment Grade. Dentro de la RF se incluye la posibilidad de invertir en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año así como en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La duración media de la cartera será menor a ocho años. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Podrá invertir en mercados emergentes sin ningún límite. No existe límite predefinido a la exposición en divisas distintas del euro. El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas, y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,26	1,08	1,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,52	-0,43	-0,44

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	481.642,86	483.087,33
Nº de Partícipes	128	130
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.316	8,9611
2021	4.118	9,4524
2020	3.875	9,3180
2019	3.315	9,2747

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,13	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,20	-4,25	-1,71	0,73	-1,64				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	13-09-2022	-0,95	29-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	26-07-2022	1,12	31-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,10	3,96	4,94	6,17	5,55				
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01				
Letra Tesoro 1 año	0,86	1,12	0,85	0,44	0,33				
BENCHMARK GESIURIS I2	5,84	6,35	6,41	4,62	2,93				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,07	2,07	1,85	1,80	1,67				

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

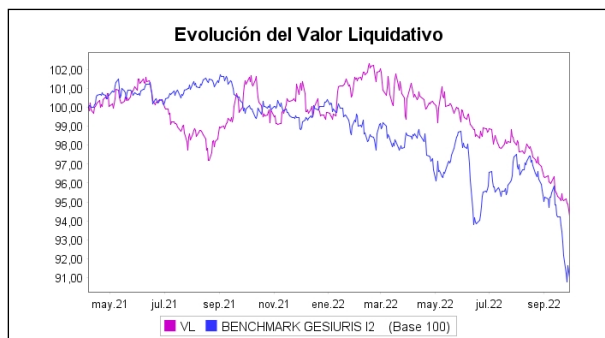
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,18	0,17	0,17	0,18	0,76	0,75	0,77	1,68

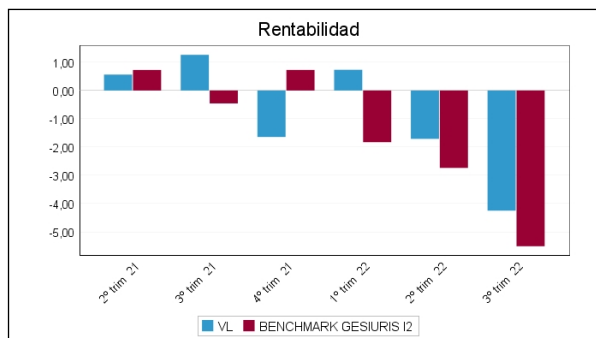
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	9.143	1.129	-1,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.893	169	-1,83
Renta Fija Mixta Internacional	4.447	128	-4,25
Renta Variable Mixta Euro	6.678	102	-1,60
Renta Variable Mixta Internacional	1.673	111	-4,76
Renta Variable Euro	28.361	1.878	-7,49
Renta Variable Internacional	141.749	3.378	-2,61
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	73.379	1.959	-3,86
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	2.959	105	-1,03
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	275.282	8.959	-3,37

*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	3.338	77,34	3.841	84,96
* Cartera interior	1.244	28,82	989	21,88
* Cartera exterior	2.117	49,05	2.881	63,72
* Intereses de la cartera de inversión	-23	-0,53	-29	-0,64
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	850	19,69	659	14,58
(+/-) RESTO	128	2,97	21	0,46
TOTAL PATRIMONIO	4.316	100,00 %	4.521	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.521	4.591	4.118	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,29	0,19	10,00	-244,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,32	-1,72	-5,55	144,42
(+) Rendimientos de gestión	-4,11	-1,55	-4,98	158,51
+ Intereses	0,07	0,03	0,16	139,23
+ Dividendos	0,17	0,00	0,24	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,96	2,10	4,61	-8,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,01	0,11	-0,89	-957,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-6,13	-4,36	-10,31	36,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,41	0,41	0,66	-2,35
± Otros resultados	0,41	0,15	0,55	162,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,17	-0,57	17,09
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,37	-1,53
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-1,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,08	-12,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	20,01
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,01	-0,03	-563,71
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,03
+ 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	-99,03
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.316	4.521	4.316	

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

3. Inversiones financieras

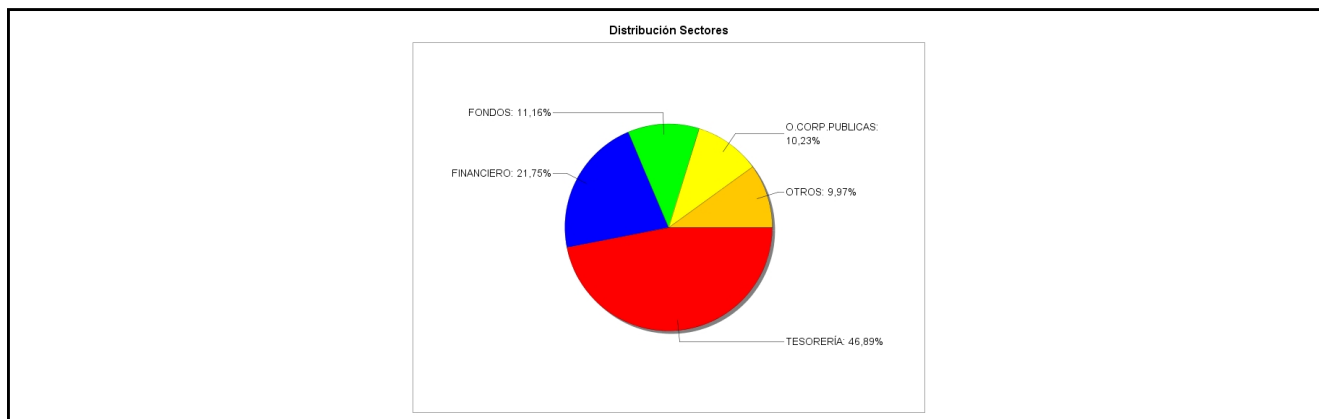
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.150	26,64	800	17,69
TOTAL RENTA FIJA	1.150	26,64	800	17,69
TOTAL RV COTIZADA	95	2,20	189	4,18
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	95	2,20	189	4,18
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.245	28,84	989	21,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.558	36,11	2.139	47,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.558	36,11	2.139	47,31
TOTAL RV COTIZADA	77	1,79	279	6,17
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	77	1,79	279	6,17
TOTAL IIC	482	11,16	463	10,25
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.117	49,06	2.881	63,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.362	77,90	3.870	85,60

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.INTER-AMERICAN DVL BANK 3,25%01/07/24	C/ Compromiso	202	Inversión
BN. ASIAN DEVELOPMENT BNK 4,12% 27/09/24	C/ Compromiso	203	Inversión
FRN. NEW DEVELOPM BANK BRICS 09/12/24	C/ Compromiso	202	Inversión
Total subyacente renta fija		608	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MICRO MINI S&P 500 (16/12/22)	129	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (16/12/22)	744	Inversión
Total subyacente renta variable		874	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (19/12/22)	880	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		880	
TOTAL OBLIGACIONES		2362	

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 30/09/2022 existía una participación equivalente a 143673,95 títulos, que representaba el 29,83 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 37500002,5€. Este importe representa el 12,78 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

I2 DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

frenar los efectos sobre la inflación. En setiembre, numerosos países volvieron a endurecer sus políticas monetarias: Australia (+50 pb hasta el 2,35%), Suecia (+100pb al 1,75%), Inglaterra (+50 pb quedando en el 2,25%), Suiza (+75pb en lo que supuso abandonar los tipos negativos +0,50%) y, cumplieron el guion descontado, la FED (+75 pb dejando el rango en el 3% / 3,25%) y el BCE (+75 pb al 1,25% las operaciones principales de financiación y la facilidad marginal de crédito al 1,50%). La evolución del mercado de renta fija llevó a que el índice Bloomberg Global Aggregate de Bonos gubernamentales y corporativos acumulara más de un -20% en el año, y se adentrara en el primer mercado bajista desde su creación en 1990. El tipo de interés a 1 año de EEUU alcanzó el 4%, por primera vez desde abril de 2010. La curva de tipos de interés siguió con su proceso de invertirse y los tramos de 5 a 30 años alcanzaron los 20 pbs. de inversión (máximos de 15 años). También tensión al alza en los tramos europeos, con los tipos a 10 años alemanes al 2%, el español superando el 3% y el italiano los niveles del 4%. El BCE actualizó sus proyecciones económicas rebajando a la mitad sus proyecciones de crecimiento (0,9%) para el próximo año y disparó las de inflación al 5,5%. Momentos de especial tensión vivió el mercado de tipos de interés británico tras la desconfianza que generó una reforma fiscal presentada por el nuevo gabinete y que tuvo que ser retirada posteriormente. El BoE se vio obligado a intervenir en los tramos más largos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En un año como el actual, en que todas las categorías de activos presentan caídas de precios, la toma de decisiones ha sido dificultosa y no ha permitido al Fondo escapar de las pérdidas anuales. Durante el trimestre se produjeron amortizaciones de emisiones que fueron reemplazadas por otras de características similares. Sin embargo, dado el contexto actual de la renta fija y por primera vez en mucho tiempo ya se pudieron realizar adquisiciones con rendimientos algo más atractivos de cara al futuro. Por la parte de la renta variable, el Fondo realiza inversiones siguiendo el criterio de empresas que forman parte de la Base de datos del Bco. Mundial con o promotoras de proyectos de infraestructura. El contexto actual nos había parecido idóneo para abordar esta faceta pero lo cierto es que aun teniendo un carácter defensivo, y más en el contexto actual, ninguna inversión consiguió aportar rendimiento positivo al Fondo. Y a nivel de riesgo divisa, la cobertura de la exposición al usd\$ ha resultado errónea a tenor de la evolución del par, agravada por el aumento de costes que se está dando con la ampliación del diferencial de tipos de interés entre el Euro y el usd\$.

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 -5,51% con una volatilidad del 6,34%, frente a un rendimiento de la IIC del -4,25% con una volatilidad del 3,96%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 4.316.037,74 euros, lo que supone un - 4,54% comparado con los 4.521.111,56 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 128 participes, -2 menos de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de I2 DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI durante el trimestre ha sido del -4,25% con una volatilidad del 3,96%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,18% (directo 0,18% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,52%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

El rendimiento anual del Fondo estuvo penaliado por la caída de los activos tanto de renta fija como de renta variable. A pesar del grado crediticio y la corta duración de los activos, el movimiento de la curva de tipos y los spreads cotizados respecto la deuda gubernamental ha penalizado quizás en exceso al Fondo dado el carácter más conservador que se le suponía a las inversiones.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por el lado de la renta fija, se amortizaron tres emisiones antiguas del Asian development Bank, Del Inter- American development Bank y del African development Bank. Los importes fueron reinvertidos en emisiones de similares características a las vencidas. Se repitieron dos emisores con la adquisición de una nueva emisión del Asian development Bank con vencimiento 2024 y un cupón del 4,12% a la vez que se adquirió una emisión del Inter- american Dvl. Bank también de vencimiento 2024 y un cupón del 3,25%. En esta ocasión, se incorporó a un emisor del que no habíamos

tenido posición con anterioridad que fue el New Development Bank Brics del que se compró una emisión vto. 2024 y cupon flotante "Sofrix"+28pb. Por el lado de la renta variable, las compañías que formaron parte de la composición de la caretra fueron: Telefónica de España la danesa AP Moeller-Maersk B NWS Holdings de mercado de Hong-Kong, la aseguradora australiana QBE Insurance, Elecnor en España y la austriaca de obra civil Strabag SE-Sr. A cierre de trimestre únicamente estas dos últimas formaban parte de la cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Continuamos en el trimestre con la finalidad táctica de aprovechar movimientos de excesiva volatilidad en la renta variable mediante productos derivados, en aras a obtener un beneficio adicional para el participe y que pudiese mitigar las caídas de precios de los activos de renta fija. El producto más utilizado fue el futuro mscimsci-emerging mkts (mercado NY-ICE), que estuvo volátil, y sobre el cual seguíamos pensando que abarcaba zonas con una clara mejor valoración relativa y, por tanto, con posibilidades de revalorización. El resultado no fue el esperado en la mayoría de ocasiones, dado que el contexto general siguió presionando (tanto de r. variable como de divisa). En el periodo se mantuvo la política, errónea a tenor de la evolución del mercado, de cobertura total de la cotización €/usd con futuros del mercado CME. Si bien en algunos momentos se redujo parcialmente la cuantía de la misma, el resultado final no se tradujo en rentabilidad adicional. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 22,22%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -272478,23 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La inversión en el ETF de Bancos de desarrollo (MDBA GY: UBS ETF Sustainable development Bank Bonds UCITS) se mantuvo en el periodo hasta el límite máximo permitido por la política de inversión de la IIC del 10%. Por "efecto mercado" este % se ha situado ligeramente del 10% (11,16%), si bien la Normativa vigente permite un periodo extenso para su corrección dado que no proviene de un efecto sobrevenido. dentro de los plazos determinados por la Normativa, será corregido el exceso. La duración de la cartera de renta Fija es de 0,55 años y la TIR de la cartera de Renta Fija es de +1,76%, penalizada por el coste de la cobertura del tipo de cambio de las emisiones.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite en IIC del 10% de forma sobrevenida. Superado límite emisor del 10% de forma sobrevenida. Superado límite emisor del 20% en la entidad depositaria.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 16,34% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,96%.

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.

Probablemente, la evolución de la inflación marcará el devenir no sólo de la renta fija en la parte final de año. Los

mercados estan ansiosos de poder vislumbrar mejoras en esta materia pero los datos que se van conociendo no aportan esperanzas. Los datos de actividad económica, si bien hay algunos signs evidentes de ralentización, en conjunto no pueden considerarse recesivos. Llevamos ya un buen periodo de tiempo en que el precio de los commodities estan descendiendo y las perspectivas de inflación futura que realizan los agentes del mercado siguen ancladas en los mismos niveles. A poco que haya un respiro en la materia, puede reducirse el castigo que acumulan en el año actual los activos, tanto de renta variable como de renta fija si bien debe tenerse en cuenta que con mucha probabilidad no regresaremos al escenario benigno de inflaciones bajas y tipos de interés laxos con el que convivimos un largo periodo de tiempo. Es por esto que seguiremos prefiriendo tramos cortos en la curva de tipos de interés. Por la parte de la renta variable, seguirems teniendo una clara predilección por aquellas compañías que forman parte de la Base de Datos del Bco. Mundial y que desarrollan su actividad en países emergentes.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02210075 - REPO CACEIS -0,60 2022-07-01	EUR	0	0,00	800	17,69
ES0000012F84 - REPO CACEIS 0,10 2022-10-03	EUR	1.150	26,64	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.150	26,64	800	17,69
TOTAL RENTA FIJA		1.150	26,64	800	17,69
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR SA	EUR	95	2,20	86	1,91
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	103	2,27
TOTAL RV COTIZADA		95	2,20	189	4,18
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		95	2,20	189	4,18
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.245	28,84	989	21,87
US00828EDC03 - RENTA FIJA AFRICAN DEVELOPMENT 3,00 2023-09-20	USD	0	0,00	196	4,33
XS2333299324 - RENTA FIJA INTERNATIONAL FINANC 1,00 2026-04-21	USD	91	2,10	88	1,94
US04522KAC09 - RENTA FIJA ASIAN INFRASTRUCTURE 0,25 2023-09-29	USD	0	0,00	276	6,11
US04522KAA43 - RENTA FIJA ASIAN INFRASTRUCTURE 2,25 2024-05-16	USD	148	3,43	141	3,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		239	5,53	700	15,49
US00828EDC03 - RENTA FIJA AFRICAN DEVELOPMENT 3,00 2023-09-20	USD	208	4,82	0	0,00
US219868CC84 - RENTA FIJA CORP ANDINA DE FOMEN 2,38 2023-05-12	USD	220	5,09	206	4,56
US4581X0CZ90 - RENTA FIJA INTER-AMERICAN DEVEL 2022-09-14	USD	0	0,00	219	4,85
US045167ED13 - RENTA FIJA ASIAN DEVELOPMENT BK 2022-09-13	USD	0	0,00	219	4,85
US04522KAC09 - RENTA FIJA ASIAN INFRASTRUCTURE 0,25 2023-09-29	USD	293	6,80	0	0,00
US00828EEA38 - RENTA FIJA AFRICAN DEVELOPMENT 2022-09-16	USD	0	0,00	195	4,32
DE000A254PH6 - RENTA FIJA KFW 1,52 2022-11-21	EUR	209	4,84	209	4,62
XS2104969550 - RENTA FIJA EUROPEAN INVESTMENT 1,42 2023-01-22	EUR	212	4,90	212	4,68
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.142	26,45	1.261	27,88
XS2314615233 - RENTA FIJA SHUIFA INT HOLDING B 4,00 2024-03-24	USD	178	4,13	178	3,94
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		178	4,13	178	3,94
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.558	36,11	2.139	47,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.558	36,11	2.139	47,31
AU000000QB9 - ACCIONES QBE INSURANCE GROUP	AUD	0	0,00	69	1,53
AT000000STR1 - ACCIONES STRABAG SE-BR	EUR	77	1,79	142	3,13
BMG668971101 - ACCIONES NWS HOLDINGS LTD	HKD	0	0,00	68	1,51
TOTAL RV COTIZADA		77	1,79	279	6,17
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		77	1,79	279	6,17
LU1852211215 - PARTICIPACIONES UBS ETF SUSTAINABLE	EUR	482	11,16	463	10,25
TOTAL IIC		482	11,16	463	10,25
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.117	49,06	2.881	63,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.362	77,90	3.870	85,60

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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 1.150.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (26,64% 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 7 meses. 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 0,10%.