

I2 DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 5063

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/09/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: "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 Naciones Unidas. La selección de emisores la realizará el Comité de Inversiones, integrando el desempeño de cada compañía en aspectos ambientales, sociales y de buen gobierno, en el análisis financiero. La exposición máxima a renta variable será del 30%, sin límites de capitalización, divisas, sectores o países. El resto de la exposición será a renta fija y no tendrá límites en cuanto a duración, países o por tipo de emisor. Del total de renta fija, el 50% tendrá calificación crediticia mínima Investment Grade, el resto de la renta fija no tendrá límite alguno de rating. También podrá 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, sin límite en términos de calificación crediticia.

Podrá invertir en mercados emergentes sin límite preestablecido.

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."

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,10	0,00	0,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	213.148,36	300.738,48
Nº de Partícipes	27	323
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	2.002	9,3902
2017	2.866	9,5294
2016	1.738	9,7795
2015		

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	0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,46	-1,46	-1,19	-0,59	-0,31	-2,56			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	02-02-2018	-0,39	02-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,70	16-01-2018	0,70	16-01-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,92	2,92	1,73	1,75	2,61	2,40			
Ibex-35	14,55	14,55	14,20	11,95	13,87	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,52	0,17	1,10	0,40	0,59			
Benchmark I2	4,64	4,64	2,79	3,06	3,81	3,15			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,74	0,74	0,67	0,62		0,67			

(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.

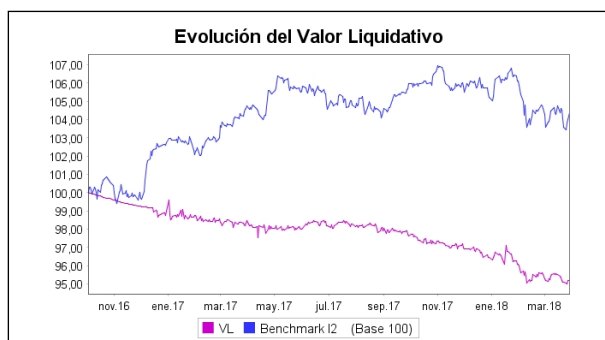
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,41	0,42	0,43	1,68	1,02		

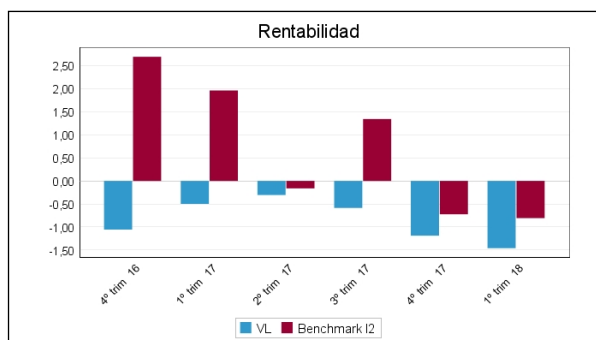
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	48.492	1.698	0,02
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	9.794	322	-0,57
Renta Fija Mixta Internacional	2.487	85	-1,46
Renta Variable Mixta Euro	6.937	101	-2,02
Renta Variable Mixta Internacional	2.687	113	-1,36
Renta Variable Euro	39.931	2.072	-2,89
Renta Variable Internacional	148.305	4.130	0,69
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	26.798	205	-1,56
Global	59.944	2.107	-0,84
Total fondos	345.375	10.833	-0,38

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.912	95,50	2.418	84,37
* Cartera interior	35	1,75	14	0,49
* Cartera exterior	1.867	93,26	2.386	83,25
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,50	18	0,63
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	73	3,65	432	15,07
(+/-) RESTO	17	0,85	17	0,59
TOTAL PATRIMONIO	2.002	100,00 %	2.866	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.866	2.908	2.866	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-33,15	-0,25	-33,15	11.184,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,61	-1,18	-1,61	13,64
(+) Rendimientos de gestión	-1,31	-0,76	-1,31	45,21
+ Intereses	0,50	0,48	0,50	-12,98
+ Dividendos	0,03	0,00	0,03	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,41	-2,05	-2,41	-1,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,89	-0,06	-0,89	1.200,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,61	0,96	1,61	41,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,17	-0,09	-0,17	59,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,43	-0,29	-42,30
- Comisión de gestión	-0,21	-0,34	-0,21	-48,20
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-17,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	-3,89
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-4,84
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-70,32
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.002	2.866	2.002	

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

3. Inversiones financieras

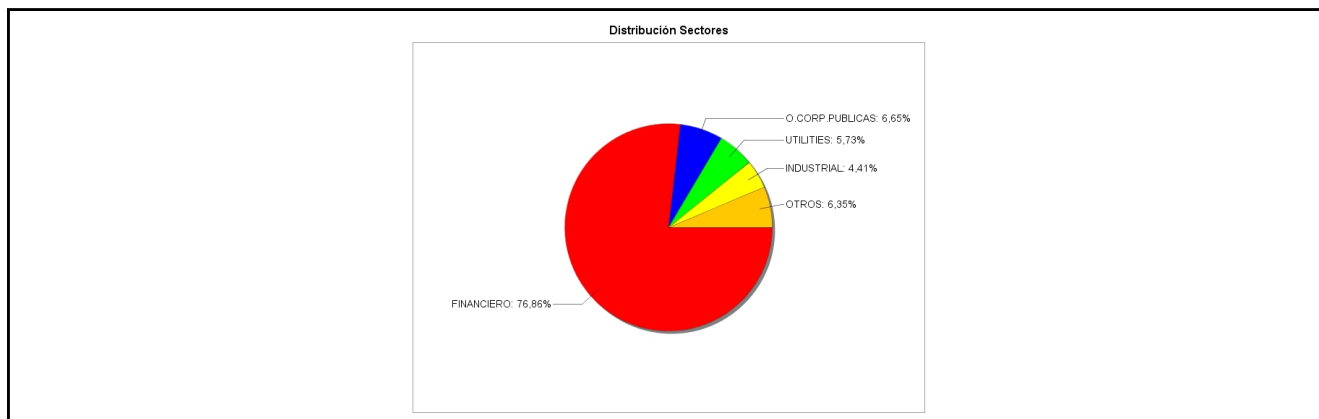
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	35	1,74	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	35	1,74	0	0,00
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	35	1,74	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.672	83,52	2.279	79,53
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	1.672	83,52	2.279	79,53
TOTAL RV COTIZADA	196	9,76	107	3,74
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	196	9,76	107	3,74
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 EXTERIOR	1.867	93,28	2.386	83,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.902	95,02	2.386	83,27

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 (18/06/18)	1.641	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1641	
TOTAL OBLIGACIONES		1641	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 26/01/2018, se comunica la supresión del importe mínimo de inversión inicial.
Con fecha 14/02/2018, la CNMV ha resuelto incorporar al registro de la CNMV la comunicación de la revocación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada de I2 DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI con QRENTA Agencia de Valores S.A.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 31/03/2018 existía una participación que representaba el 39,26 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC realiza operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La política monetaria en la zona euro permanece sin cambios, aunque a principios de abril se filtró que el Banco Central Europeo estaba considerando elevar lo que cargaba sobre los depósitos, del -0,40% al -0,20%. Todo indica que se

intentará normalizar la situación monetaria, pero este camino será lentísimo, y por tanto, los tipos van a permanecer bajos mucho tiempo.

Cuando se inició la última gran crisis financiera en 2008, se optó por bajar los tipos de interés con la intención, entre otras, de reactivar el crecimiento y de escapar de los riesgos deflacionistas. Pasados varios años, los inversores viven cómodamente en un mundo de dinero ilimitado a un coste prácticamente cero. Ahora el mundo crece. Mientras el precio de los activos ha subido muchísimo, las inflaciones al consumo (CPI) permanecen bajas. Entre otros motivos, porque los salarios apenas han evolucionado en años, y ello resta fuerza a la demanda.

El hecho de que el mundo crezca y de que se creen tantos puestos de trabajo (obsérvese el dato de creación de empleo en Estados Unidos en enero de 2018), debería inducir claramente a alzas de los tipos de interés. Tanto los de corto como los de largo plazo. Pero el hecho de que salarios y precios al consumo estén tan anodinos, frena, de alguna manera, la tendencia al alza en los tipos.

Para nosotros todo este debate constituye la esencia de la cuestión. La contraposición de factores probablemente provocará que la subida de tipos será suave pero persistente.

La deuda sigue siendo un problema no resuelto. Mientras escribimos estas líneas hemos leído como el FMI también alerta sobre este asunto, que constituye un riesgo latente para los mercados en general.

Por la parte de la Renta Variable, las Bolsas mundiales tuvieron avances significativos en los primeros compases del año y registraron uno de los mejores inicios de los últimos nueve años. Todas las noticias parecieron alinearse para que esto fuera así: el FMI volvió a revisar la estimación del crecimiento económico mundial para el presente año y la temporada de resultados siguió avanzando por encima de las previsiones que manejaban los analistas. Destacar las alzas del MSCI Emerging mkt\$ del +8,3%, aupado por la buena evolución de Brasil+16,7% y China +12,5%, y del +5,6% en el SP500 gracias a la revisión de expectativas fruto de la reforma fiscal aprobada a finales del año anterior y a la buena evolución de la temporada de resultados empresariales. A nivel europeo, el Ibex fue el de mejor comportamiento +4%, seguido del Cac francés +3,1% y del Dax alemán +2%. Sin embargo, en los primeros días de febrero, la renta variable mundial marcó un punto de inflexión, liderado por abultados descensos en la renta variable norteamericana que propició, a su vez, un fuerte repunte de los niveles de volatilidad. Sin duda, este repunte fue la nota más destacada y siguió estando presente hasta final del trimestre. Probablemente, en esta materia, las circunstancias van a ser distintas respecto los últimos ejercicios. El repunte de los tipos de interés, inevitablemente va a llevar aparejado consigo mayores niveles de volatilidad. Además, el protagonismo que parecen reclamar los máximos mandatarios políticos actuales, encabezados por D. Trump, podrían acabar aumentando las incertidumbres tanto políticas como económicas. En un inicio, los temores inflacionistas y sus consecuencias sobre los tipos de interés estuvieron detrás de las preocupaciones de los inversores. El repunte que experimentaron los salarios en EEUU (+2,9% interanual) en las cifras del mes de enero fueron el detonante de las mismas, si bien en el resto de áreas geográficas no se observaron cifras preocupantes. En Europa el IPC fue del 1,3% interanual y en los países emergentes, incluso, se vieron descensos (China +1,5% y Brasil +2,9%). En el mes de marzo, el Presidente Trump cumplió con sus intenciones anunciadas desde su programa electoral y impuso tarifas arancelarias del 25% a las importaciones de acero y del 10% a las de aluminio. Además, centró sus medidas contra China imponiendo tarifas adicionales del 25% a las importaciones de 1.300 productos de sectores estratégicos como la tecnología y farmacia. La respuesta de China fue en el mismo sentido aunque el monto total fue muy inferior; impuso un escalado de aranceles (del 15% al 25%) sobre un total de 128 productos estadounidenses, pero sin afectar a los principales productos agrícolas estadounidenses sobre los que hay una sensibilidad especial por las implicaciones que tendrían sobre el sector. Europa mostró su desacuerdo y temores por las hostilidades iniciadas y se planteó denunciarlas ante la Organización Mundial de Comercio. Descontamos que se ha abierto un periodo de incertidumbre, con implicaciones todavía medibles a nivel económico, pero que han servido para situar a la renta variable mundial en un plano "más defensivo" ante el temor de que esta situación genere una escalada de tensiones que perturben el comercio y crecimiento económico mundial. A pesar de la inestabilidad de la renta variable de febrero y marzo, las cifras conocidas hasta el momento no mostraron ningún deterioro en esta dirección. Tanto en EEUU como en Europa se revisaron a la alza las previsiones de crecimiento económico y todos los indicadores conocidos, (empleo en EEUU, revisión a la alza del PIB de EEUU y Europa...), así como los "indicadores avanzados" siguieron en terreno expansivo y en la misma dirección de periodos recientes. En este sentido, son más "temores" que no "hechos" los que afectaron durante al periodo a la renta variable mundial, por lo que confiamos en una próxima estabilización de la misma en un futuro inmediato, dado que las medidas anunciadas hasta el momento por la administración Trump afectan a menos del 5% del total de las importaciones estadounidenses y en menor

cuantía a las cifras mundiales. La evolución de las tasas de inflación y la interpretación que puedan hacer los mercados de renta fija, será de los aspectos a vigilar en el presente año. Si bien existe margen para un movimiento al alza, la velocidad con que éste se produzca puede ser un motor de inestabilidad para la renta variable de algunas zonas, principalmente de EEUU.

El rendimiento a finales del primer trimestre de 2018 ha sido de -1,46% en I2 Desarrollo Sostenible ISR, FI asumiendo una volatilidad de 2,92%. Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por 30% Eurostoxx + 40% Bloomberg Barclays Spain Govt 1-3 Y+ 30% Bloomberg Barclays Spain Govt 3-5 YR, que ha obtenido una rentabilidad del -0,81%, asumiendo una volatilidad del 4,57%. El ratio TER de la IIC en el período ha sido 0,29%.

El fondo se mantiene firme en la exigencia de calidad de los emisores en los que invierte su patrimonio.

El volumen total de los activos del Fondo se situaba en 2.001.514 euros a final del trimestre y el número de partícipes se ha reducido en 296 hasta 27.

A final del trimestre, la exposición a Renta Variable del fondo era del 11,49% del patrimonio, en línea con el riesgo promedio del periodo, que se sitúa en 10,28%. La exposición a Renta Variable se materializa exclusivamente a través de inversión directa, principalmente de acciones europeas. Sobre la composición de la cartera de Renta Variable destacamos compras en AP Moeller-Maersk, Orange y Suez Environnement, entre otras. Entre las ventas de cartera en el trimestre destaca Alstom.

La cartera de Renta Fija se compone de una selección de valores de emisores definidos por la política de Inversión de Impacto (Impact Investing) con elevada calidad crediticia. En el trimestre se ha procedido a la venta de 2 emisiones con el objetivo de generar liquidez para afrontar reembolsos importantes (European Investment Bank e ICO).

La mayoría de las emisiones en cartera están denominadas en USD. No obstante, dicho riesgo divisa está permanentemente cubierto con futuros EUR/USD para mitigar su efecto sobre la cartera del fondo. Además, el fondo tiene una emisión denominada en MXN y un valor en DKK.

Dentro de los productos gestionados por Gesiuris, no existe ninguna IIC con la misma filosofía exacta de inversión, con lo que sus rendimientos no son comparables.

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 los derechos de asistencia y voto en las Juntas generales de las sociedades en las que las IIC gestionadas por la Sociedad tengan una participación significativa y estable. Dicha participación se considerará significativa cuando represente un porcentaje superior al 1% del capital social de la Sociedad, y estable cuando cuente con más de un año de antigüedad."

En el período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el periodo ha sido el 2,69%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 40111,58.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Patrimonio inferior a 3MME; Superado límite emisor del 10%; Número de partícipes inferior a 100.

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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	14	0,70	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES BERDROLA SA	EUR	21	1,04	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		35	1,74	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		35	1,74	0	0,00
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		35	1,74	0	0,00
XS1405888576 - RENTA FIJA BLACK SEA TRADE AND 4,88 2021-05-06	USD	166	8,32	177	6,17
XS1113426289 - RENTA FIJA IDB TRUST SERVICES LJ 2,11 2019-09-25	USD	161	8,04	166	5,79
XS0490347415 - RENTA FIJA INTL BK RECON&DEVELO 7,50 2020-03-05	MXN	89	4,47	85	2,97
XS1190713054 - RENTA FIJA EUROP. INVEST. BANK 4,00 2020-02-25	MXN	0	0,00	77	2,68
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		417	20,83	505	17,61
US656836AD53 - RENTA FIJA INA DEVELOPMENT BANK 2,30 2018-10-10	USD	122	6,09	125	4,37
XS1396344621 - RENTA FIJA NEDER FINANCIERINGS 2,05 2019-04-18	USD	163	8,14	167	5,84
XS1489801107 - RENTA FIJA CO 1,63 2018-09-14	USD	133	6,65	269	9,38
US45818WAV81 - RENTA FIJA INTER-AMERICAN DEVEL 1,72 2019-01-15	USD	61	3,04	62	2,18
US222213AJ93 - RENTA FIJA COUNCIL OF EUROPE 1,13 2018-05-31	USD	60	3,02	62	2,17
XS1303790106 - RENTA FIJA EUROP. INVEST. BANK 1,77 2018-10-09	USD	61	3,04	62	2,18
XS1190711272 - RENTA FIJA AGENCE FRANCAISE DEV 1,54 2018-02-20	USD	0	0,00	133	4,65
US00828EBM03 - RENTA FIJA AFRICAN DEVELOPMENT 1,81 2018-08-01	USD	61	3,04	62	2,18
XS1124401511 - RENTA FIJA NEDER FINANCIERINGS 1,88 2019-10-21	USD	130	6,48	133	4,65
US45950VHC37 - RENTA FIJA INTL FINANCE CORP 1,76 2019-01-09	USD	252	12,57	258	9,01
US219868BV74 - RENTA FIJA CORP ANDINA DE FOMEN 1,93 2018-01-29	USD	0	0,00	217	7,56
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.042	52,07	1.552	54,17
XS1350670839 - RENTA FIJA BANQUE OUEST AFRICA 5,50 2021-05-06	USD	213	10,62	222	7,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		213	10,62	222	7,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.672	83,52	2.279	79,53
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		1.672	83,52	2.279	79,53
IT0001207098 - ACCIONES ACEA SPA	EUR	22	1,08	0	0,00
DK0010244508 - ACCIONES AP MOEELER-MAERSK AS	DKK	15	0,75	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	22	1,10	0	0,00
FR0010242511 - ACCIONES EDF	EUR	0	0,00	14	0,49
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	0	0,00	29	1,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	14	0,72	14	0,51
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	34	1,68	21	0,74
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEMENT	EUR	24	1,19	0	0,00
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	13	0,66	14	0,49
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	24	1,21	15	0,51
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	27	1,37	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		196	9,76	107	3,74
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		196	9,76	107	3,74
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 EXTERIOR		1.867	93,28	2.386	83,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.902	95,02	2.386	83,27

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.