

IM 93 RENTA F.I.

Nº Registro CNMV: 0373

Informe: Semestral del Primer semestre 2024

Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.

Auditor: Deloitte

Grupo Gestora: GVC GAESCO

Depositario: BNP PARIBAS, SUCURSAL EN ESPAÑA S.A.

Grupo Depositario: BNP PARIBAS

Rating depositario: A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en fondos.gvcgaesco.es.

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

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo electrónico

info@gvcgaesco.es

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 DEL FONDO

Fecha de registro del fondo: 28/12/1992

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros IIC

Vocación inversora: GLOBAL

Perfil riesgo : 3 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

IM 93 Renta, es un fondo global, puede invertir en activos de renta fija y de renta variable nacional e internacional, de emisores públicos o privados de cualquier país, denominados en moneda euro o distinta del euro, negociados en bolsas de valores o en otros mercados o sistemas organizados de negociación.

La exposición a la renta fija será en activos con una calificación crediticia media (entre BBB- y BBB+) máximo del 25% y el resto alta (A- o superior). No obstante, se podrán invertir en activos que tengan como mínimo la misma calidad crediticia que el Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de valores de renta fija será inferior a 2 años.

Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del mismo grupo o no de la gestora, y sin límite definido en depósitos en entidades de crédito, y en instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados siempre que sean líquidos y tengan un valor que puedan determinarse con precisión en cada momento y cumplirán con el rating para la renta fija.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euro Stoxx 50 Eur (Price) Index y S&P 500 para la parte de inversión en rentavariale y el Euribor a 1 año para la parte de inversión en renta fija, debido todo ello a su carácter global.

Operativa en instrumentos derivados

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

Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C. con finalidad de cobertura e inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.

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

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	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,46	0,35	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,35	3,10	2,75

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.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase	Número participaciones		Número partícipes Divisa		Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima
	Per. Actual	Per. Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	Per.Actual	Per.Anterior	
Clase A	20.375,64	24.965,38	98	99 EUR	0,00	0,00	0
Clase P	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	300.000
Clase I	0,00	0,00	0	0 EUR	0,00	0,00	1.000.000
Clase E	4.006.567,29	4.006.567,29	6	6 EUR	0,00	0,00	3.000.000

Patrimonio (en miles)

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Clase A	EUR	291	345	259	12.081
Clase P	EUR	0	0	0	
Clase I	EUR	0	0	0	
Clase E	EUR	58.230	56.100	53.270	

Valor liquidativo de la participación

Clase	Divisa	A final de periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
Clase A	EUR	14,2779	13,8242	13,0671	13,0482
Clase P	EUR	14,3670	13,8862	13,0799	
Clase I	EUR	14,4310	13,9307	13,0890	
Clase E	EUR	14,5337	14,0021	13,1036	

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
	% efectivamente cobrado			%				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Clase A	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	Patrimonio	
Clase P	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	
Clase I	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	Patrimonio	
Clase E	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	Patrimonio	

Clase	Comisión de depósito		
	% efectivamente cobrado		Base cálculo
	periodo	acumulada	
Clase A	0,05	0,05	patrimonio
Clase P	0,00	0,00	patrimonio
Clase I	0,00	0,00	patrimonio
Clase E	0,05	0,05	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: IM 93 Renta, FI Clase A Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,28	0,47	2,80	2,08	-0,26	5,79	0,15	2,95	5,30

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	13/06/2024	-0,32	13/06/2024	-2,17	26/11/2021
Rentabilidad máxima (%)	0,30	26/04/2024	0,37	21/03/2024	1,48	09/03/2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	2,15	2,09	2,19	3,18	2,61	3,30	6,99	6,22	5,07
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18	22,19	18,30	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13	0,09	0,02	0,02
Benchmark IM 93 Renta	2,74	2,81	2,64	2,95	3,14	3,48	6,20	3,62	3,48
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	2,95	2,95	1,96	5,51	3,98	5,51	2,79	7,76	5,60

(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: 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.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,79	0,39	0,39	0,40	0,42	1,60	0,46	0,43	0,51

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

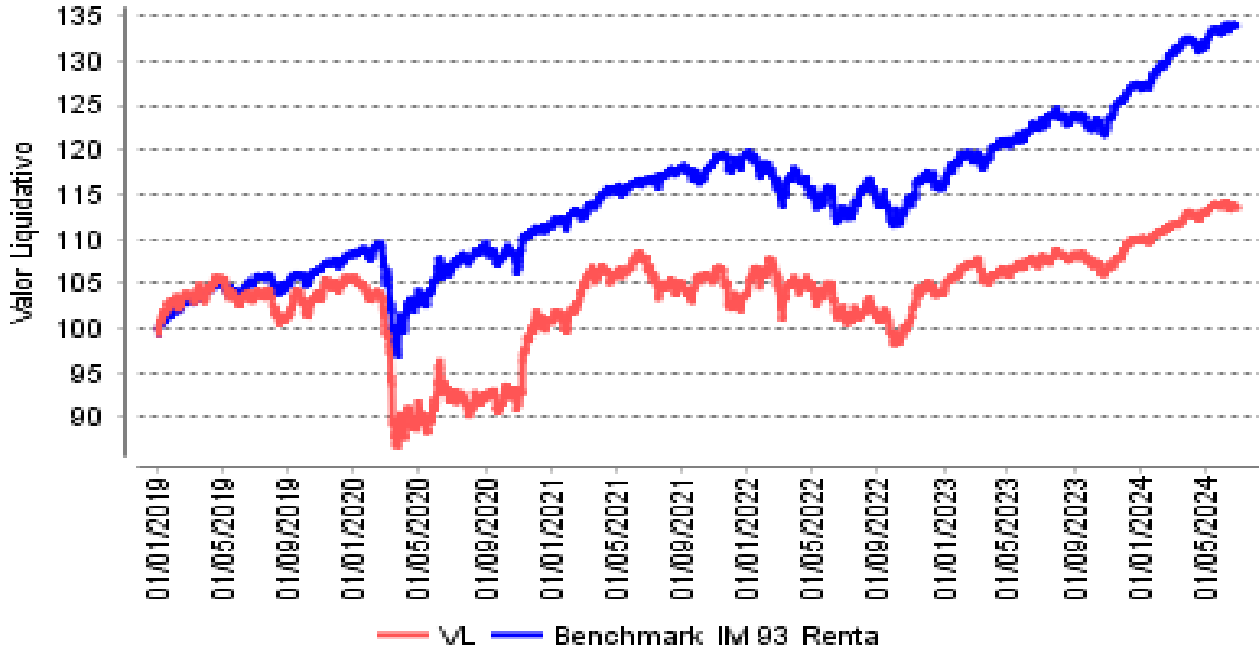
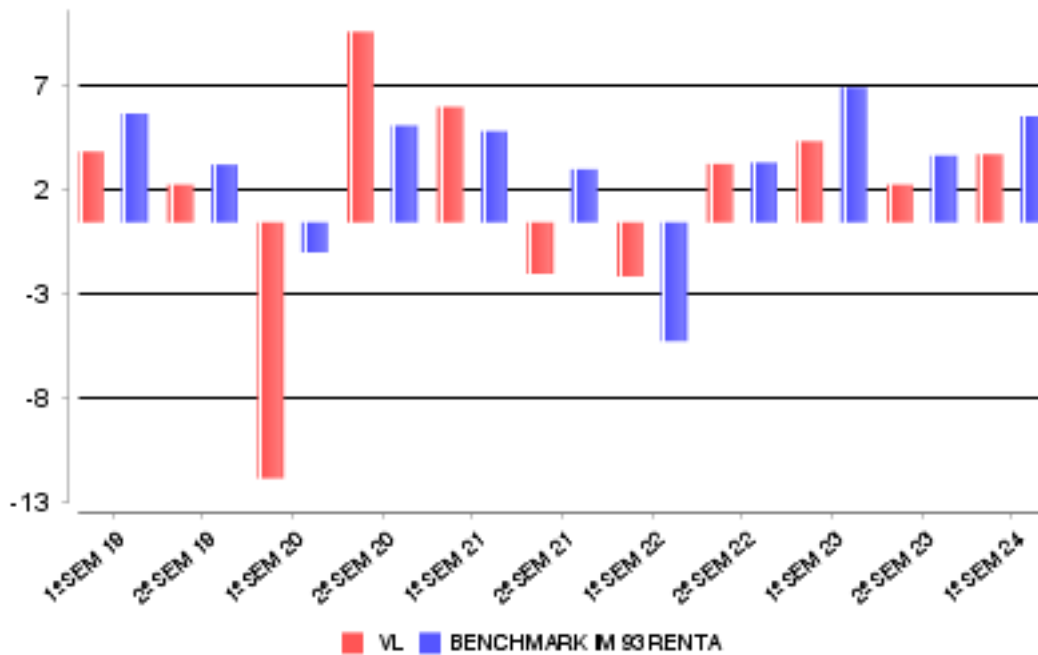


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: IM 93 Renta, FI Clase P **Divisa:** EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,46	0,55	2,89	2,17	-0,17	6,16			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	13/06/2024	-0,31	13/06/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	26/04/2024	0,37	21/03/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	2,15	2,09	2,19	3,18	2,61	3,30			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark IM 93 Renta	2,74	2,81	2,64	2,95	3,14	3,48			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	2,95	2,95	1,96	5,51	3,98	5,51			

(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: 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.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

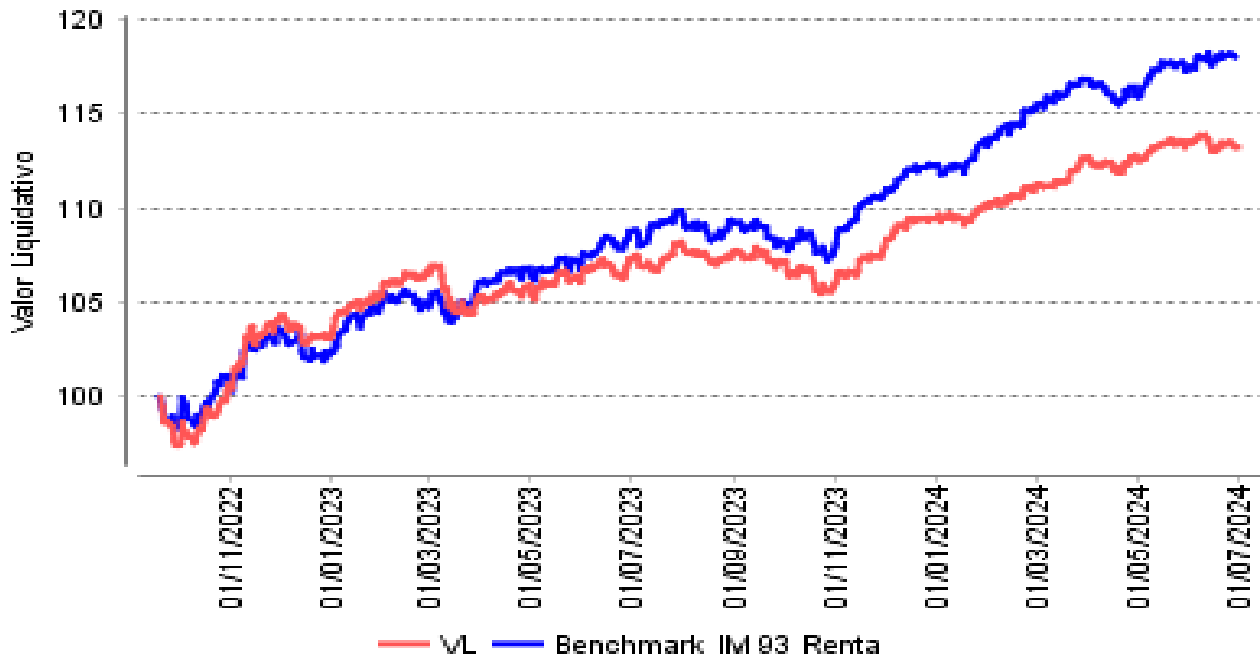
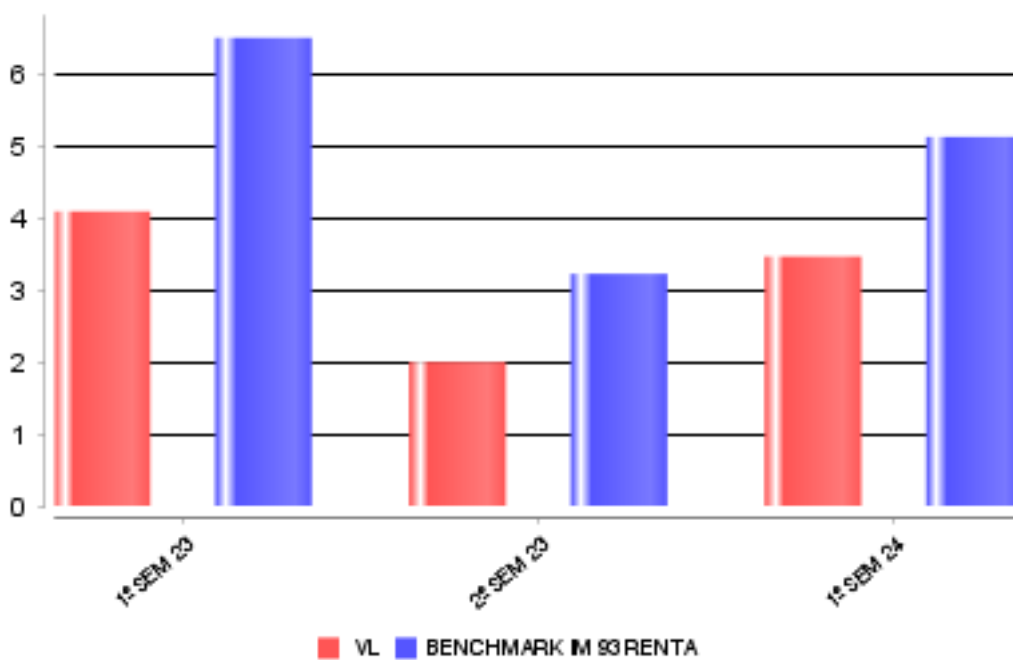


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: IM 93 Renta, FI Clase I Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,59	0,62	2,96	2,23	-0,10	6,43			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	13/06/2024	-0,31	13/06/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	26/04/2024	0,37	21/03/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual		Trimestral			Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	2,15	2,09	2,19	3,18	2,61	3,30			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark IM 93 Renta	2,74	2,81	2,64	2,95	3,14	3,48			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	2,95	2,95	1,96	5,51	3,98	5,51			

(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: 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.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral			Anual				
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

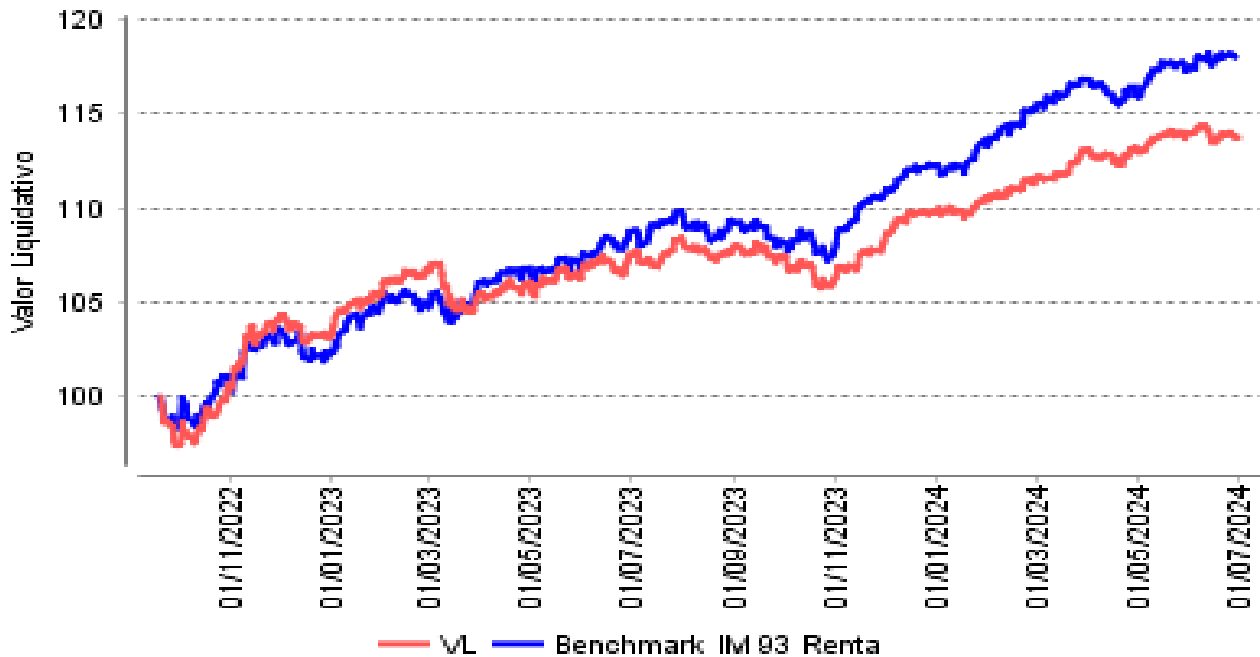
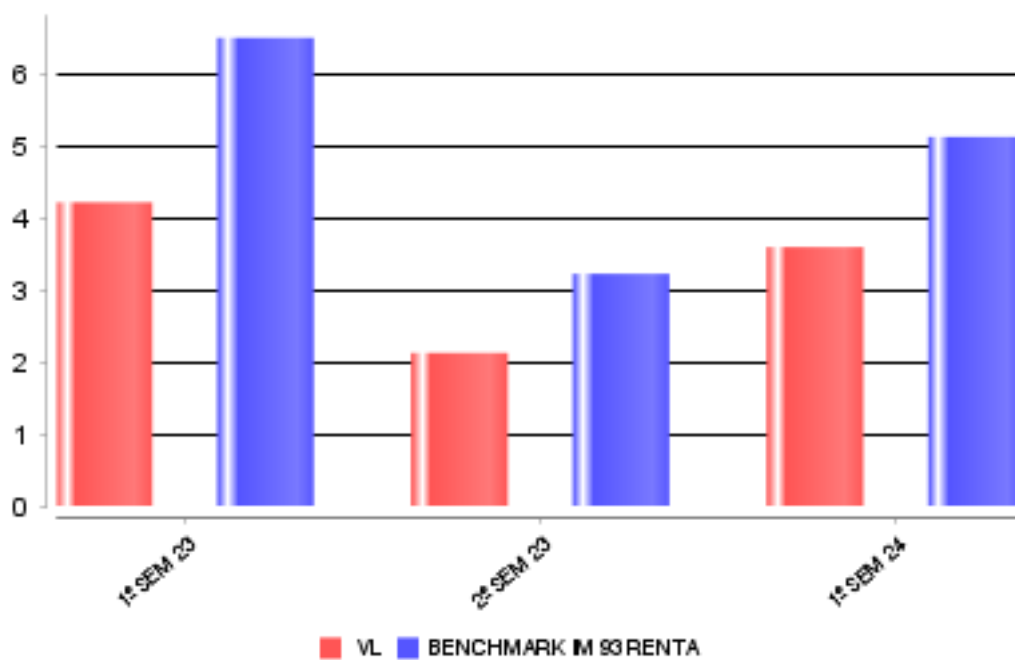


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: IM 93 Renta, FI Clase E Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,80	0,72	3,06	2,33	0,00	6,86			

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	13/06/2024	-0,31	13/06/2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,31	26/04/2024	0,37	21/03/2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora, en caso contrario se informa 'N.A.'

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad de: ⁽ⁱⁱ⁾									
Valor liquidativo	2,15	2,09	2,19	3,18	2,61	3,30			
Ibex-35	13,40	14,63	12,01	12,30	12,35	14,18			
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,15	0,16	0,16	0,13			
Benchmark IM 93 Renta	2,74	2,81	2,64	2,95	3,14	3,48			
VaR histórico ⁽ⁱⁱⁱ⁾	2,95	2,95	1,96	5,51	3,98	5,51			

(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: 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.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,29	0,15	0,15	0,15	0,15	0,58			

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

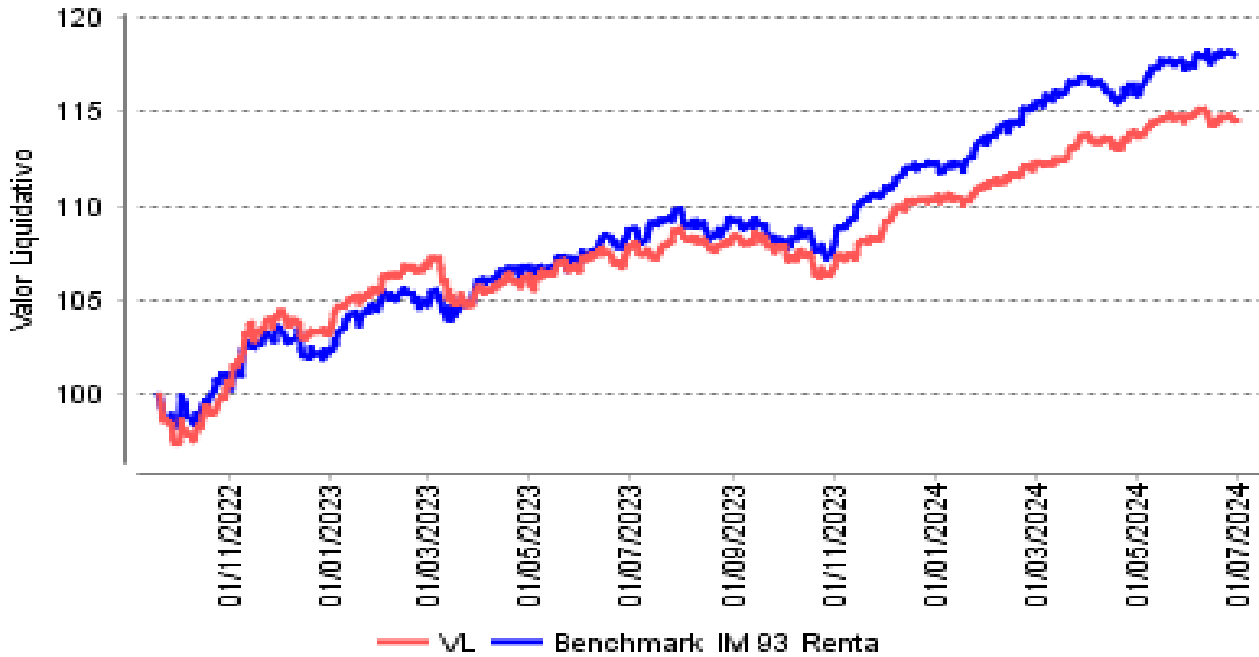
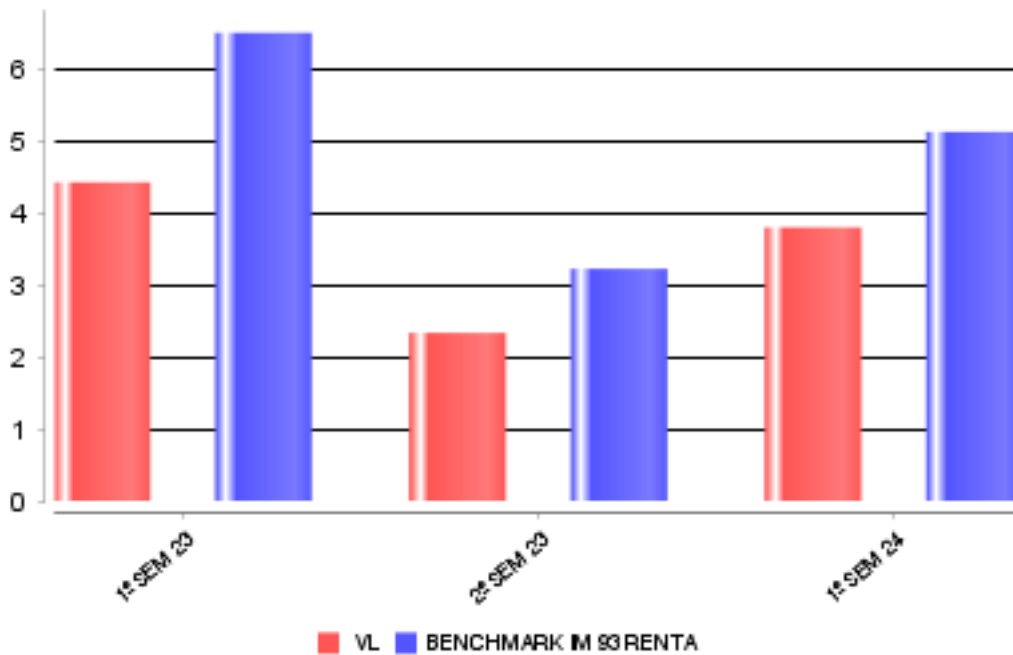


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2. DATOS ECONÓMICOS
2.2.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 media**
Renta Fija Euro	49.811	1.320	2,05
Renta Fija Internacional	94.113	2.072	2,09
Mixto Euro	39.247	974	2,28
Mixto Internacional	35.742	160	4,09
Renta Variable Mixta Euro	34.251	80	2,49
Renta Variable Mixta Internacional	157.688	3.521	4,84
Renta Variable Euro	86.600	3.556	5,91
Renta Variable Internacional	314.853	12.259	5,50
IIC de gestión referenciada(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	79.314	2.251	4,97
Global	190.171	1.717	5,12
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante DP	0	0	0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	172.257	11.875	1,60
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.254.047	39.785	4,20

*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. DATOS ECONÓMICOS
2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	55.757	95,28	54.067	95,79
* Cartera interior	32.651	55,79	24.573	43,53
* Cartera exterior	23.084	39,44	29.466	52,20
* Intereses de la cartera de inversión	23	0,04	28	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	2.603	4,45	2.329	4,13
(+/-) RESTO	160	0,27	50	0,09
TOTAL PATRIMONIO	58.521	100,00	56.446	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 período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	56.446	54.932	56.446	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	-0,11	0,42	-0,11	-127,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	3,72	2,32	3,72	66,91
(+) Rendimientos de gestión	3,99	2,57	3,99	60,97
+ Intereses	0,27	0,27	0,27	4,04
+ Dividendos	0,16	0,13	0,16	27,01
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,26	0,77	1,26	70,21
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,92	0,63	0,92	51,01
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,28	0,16	0,28	79,67
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,26	0,11	0,26	146,91
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,82	0,60	0,82	41,43
+/- Otros resultados	0,02	-0,10	0,02	-117,66
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,25	-0,27	8,32
- Comisión de gestión	-0,18	-0,18	-0,18	3,23
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	3,54
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-9,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-24,15
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,04	66,91
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	278,36
+ 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	278,36
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	58.521	56.446	58.521	

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 euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
ESTADO ESPAÑOL12,829!2024-01-12	EUR	0	0,00	999	1,77
ESTADO ESPAÑOL13,631!2024-03-08	EUR	0	0,00	1.987	3,52
ESTADO ESPAÑOL13,130!2024-04-12	EUR	0	0,00	1.980	3,51
ESTADO ESPAÑOL13,202!2024-05-10	EUR	0	0,00	1.975	3,50
ESTADO ESPAÑOL13,721!2024-06-07	EUR	0	0,00	1.970	3,49
ESTADO ESPAÑOL13,718!2024-07-05	EUR	2.000	3,42	1.964	3,48
ESTADO ESPAÑOL13,669!2024-08-09	EUR	3.985	6,81	1.959	3,47
ESTADO ESPAÑOL13,791!2024-09-06	EUR	1.988	3,40	1.954	3,46
ESTADO ESPAÑOL13,791!2024-10-04	EUR	5.949	10,16	1.951	3,46
ESTADO ESPAÑOL13,603!2024-11-08	EUR	3.952	6,75	1.947	3,45
ESTADO ESPAÑOL13,577!2024-12-06	EUR	1.974	3,37	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL13,498!2025-01-10	EUR	1.964	3,36	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL13,403!2025-02-07	EUR	980	1,67	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL13,407!2025-03-07	EUR	977	1,67	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL13,488!2025-04-11	EUR	1.948	3,33	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL13,373!2025-06-06	EUR	1.938	3,31	0	0,00
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		27.654	47,25	18.686	33,11
TOTAL RENTA FIJA		27.654	47,25	18.686	33,11
TOTAL RENTA FIJA		27.654	47,25	18.686	33,11
TALGO	EUR	269	0,46	294	0,52
PROFITHOL	EUR	1	0,00	4	0,01
BBVA	EUR	0	0,00	247	0,44
BSCH	EUR	0	0,00	283	0,50
MAPFRE	EUR	0	0,00	369	0,65
TELFÓNICA	EUR	396	0,68	353	0,63
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		666	1,14	1.551	2,75
TOTAL RENTA VARIABLE		666	1,14	1.551	2,75
GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	507	0,87	558	0,99
GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	510	0,87	517	0,92
TOTAL IIC		1.017	1,74	1.075	1,91
BANCO CAMINOS S.A. !4.1!2024-05-13	EUR	3.314	5,66	3.260	5,78
TOTAL DEPOSITOS		3.314	5,66	3.260	5,78
TOTAL INTERIOR		32.651	55,79	24.573	43,55
ESTADO USA !0,125!2024-01-15	USD	0	0,00	1.810	3,21
ESTADO USA !0,125!2024-02-15	USD	0	0,00	1.801	3,19
ESTADO USA !0,250!2024-03-15	USD	0	0,00	897	1,59
ESTADO USA !0,375!2024-04-15	USD	0	0,00	893	1,58
ESTADO USA !0,250!2024-05-15	USD	0	0,00	889	1,58
ESTADO USA !0,250!2024-06-15	USD	0	0,00	886	1,57
ESTADO USA !0,375!2024-07-15	USD	932	1,59	883	1,56
ESTADO USA !0,375!2024-08-15	USD	928	1,59	880	1,56
ESTADO USA !0,375!2024-09-15	USD	924	1,58	877	1,55
ESTADO USA !0,625!2024-10-15	USD	921	1,57	876	1,55
ESTADO USA !0,750!2024-11-15	USD	918	1,57	874	1,55
ESTADO USA !1,000!2024-12-15	USD	916	1,57	874	1,55
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE UN AÑO		5.539	9,47	12.442	22,04
GOLDMAN SACHS G	EUR	3.128	5,34	3.144	5,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MENOS UN AÑO		3.128	5,34	3.144	5,57
TOTAL RENTA FIJA		8.667	14,81	15.585	27,61

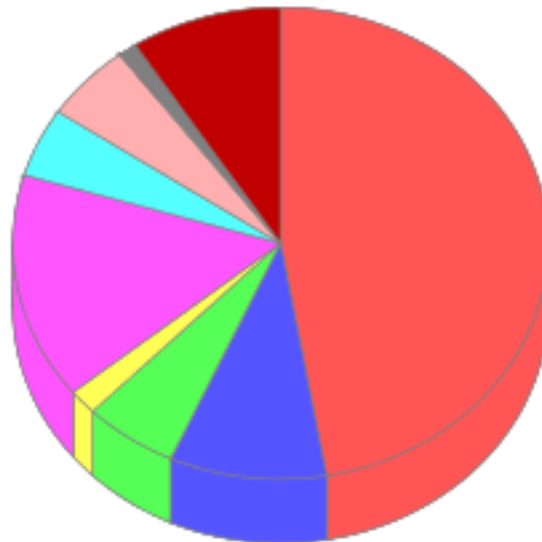
IM 93 Renta F.I.
Informe Semestral del Primer semestre 2024

TOTAL RENTA FIJA		8.667	14,81	15.585	27,61
DECEUNINCK NV	EUR	210	0,36	199	0,35
BEKAERT NV	EUR	234	0,40	279	0,49
DUFY AG	CHF	580	0,99	569	1,01
EDAG ENGINEERIN	EUR	0	0,00	1	0,00
DEUTSCHE BK	EUR	391	0,67	325	0,57
BMW	EUR	0	0,00	262	0,46
SIXT AG	EUR	77	0,13	101	0,18
SAF HOLLAND	EUR	0	0,00	76	0,13
JC DECAUX	EUR	551	0,94	546	0,97
AXA	EUR	214	0,37	206	0,37
BNP	EUR	0	0,00	188	0,33
STANDARD LIFE	GBP	188	0,32	212	0,37
VODAFONE GROUP	GBP	161	0,27	146	0,26
MEDTRONIC PLC	USD	551	0,94	560	0,99
NEXT GEOSOLUTIO	EUR	149	0,25	0	0,00
WEST JAPAN RAIL	JPY	94	0,16	102	0,18
VOPAK	EUR	0	0,00	244	0,43
CARNIVAL CORP	USD	874	1,49	840	1,49
CORTICEIRA AMOR	EUR	270	0,46	274	0,49
WALT DISNEY	USD	0	0,00	245	0,43
TERADYNE INC	USD	415	0,71	295	0,52
TEVA PHARMA.	USD	379	0,65	284	0,50
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		5.340	9,11	5.951	10,52
TOTAL RENTA VARIABLE		5.340	9,11	5.951	10,52
ISHARES STOXX E	EUR	265	0,45	246	0,44
ISHARES S&P SMC	USD	155	0,27	50	0,09
NOMURA TOPIX EX	JPY	285	0,49	98	0,17
PARETURN GVC GAE	EUR	3.635	6,21	3.434	6,08
PARETURN GVC GA	EUR	3.342	5,71	3.191	5,65
LYXOR EMU S CAP	EUR	100	0,17	48	0,08
LYXOR ETF MSCI	EUR	85	0,15	32	0,06
ISHARES S&P GLO	USD	99	0,17	81	0,14
ISHARES SP GLO	USD	85	0,15	68	0,12
ISHARES SP HEAL	USD	83	0,14	75	0,13
ISHARES RUSSELL	USD	103	0,18	94	0,17
ISHARES CORE SP	USD	40	0,07	39	0,07
SPDR TRUST SERI	USD	330	0,56	194	0,34
SPDR DJ GLOBAL	USD	299	0,51	194	0,34
VANGUARD EMERG	USD	188	0,32	60	0,11
TOTAL IIC		9.094	15,55	7.904	13,99
TOTAL EXTERIOR		23.101	39,47	29.440	52,12
TOTAL INVERSION FINANCIERA		55.752	95,26	54.013	95,67

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

Distribución por tipo de activo de las inversiones

- DP -1a = 47,25%
- DP -1a. ext. = 9,47%
- Depósitos = 5,66%
- IIC = 1,74%
- IIC ext. = 15,55%
- Otros = 4,74%
- RF cot -1a ext. = 5,34%
- RV cot. = 1,14%
- RV cot. ext. = 9,11%



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
IBEX-35 INDEX	FUTURO!IBEX-35 INDEX!10!	328	Inversión
NASDAQ100 MICRO	FUTURO!NASDAQ100 MICRO!2!	187	Inversión
SP500 MICRO	FUTURO!SP500 MICRO!5!	181	Inversión
CAC 40 INDEX	FUTURO!CAC 40 INDEX!10!	153	Inversión
MINI S&P 500 INDEX	FUTURO!MINI S&P 500 INDEX!50!	1.557	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Variable		2.406	
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C.!GVC GAESCO ZEBRA US	500	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		500	
Total Operativa Derivados Obligaciones		2.906	

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 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 efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 partícipes poseen el 22,81%, 33,79% de las participaciones de I.M.93 RENTA FI. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a -442,79 euros, lo que supone un -0,001% del patrimonio medio de la IIC.

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 sobre la situación de los mercados.

Durante esta primera mitad del año los índices bursátiles han evolucionado de forma positiva, reflejando el buen momento empresarial no sólo en lo que a niveles de ventas se refiere sino también en lo relativo a los márgenes empresariales y a los resultados, en sus distintos niveles.

La demanda de servicios permanece muy fuerte. La media de los indicadores mensuales PMIs o ISMs de servicios en los países más importantes del mundo, como los Estados Unidos, Japón, El Reino Unido, la Zona Euro y China, no hace sino aumentar. Es un nivel que, por encima de 50, refleja expansión. Pues bien, la media del año 2022 fue de 51,0, la del año 2023 fue de 52,4 y la del primer medio año de 2024 ha sido de 52,7. Los servicios suponen más del 70% del PIB en zonas como EEUU o Europa, y casi dos tercios del PIB en el conjunto del mundo, y explican su fortaleza.

El crecimiento del PIB mundial para el año 2023 ha sido revisado al alza una décima, hasta el 3,2% por el Fondo Monetario Internacional, y se mantiene esta misma previsión para los dos próximos años, 2024 y 2025. Los países con un mayor peso de los servicios lideran el crecimiento económico.

Las bajas tasas de paro en todo el mundo avanzado constituyen el principal elemento financiador de este gran apetito consumidor por los servicios. Las tasas de paro permanecen muy inferiores a las medias de las últimas décadas. Así en EEUU la tasa de paro del 4% es muy inferior a la media del 6,1%, en la zona euro la tasa del 6,4% es muy inferior a la media del 9,1%, y a nivel del conjunto de los países avanzados, la tasa de paro del 4,6% es inferior a la media del 6,6%.

Pese a lo persistente de esta situación en el tiempo no detectamos euforia ni entre el colectivo empresarial, ni entre el colectivo inversor. Los planes de inversión de las empresas o capex, son muy razonables, tanto en el foco donde están dirigidos como en los importes dedicados, inferiores a los flujos de caja que generan. Si bien es cierto que en esta primera mitad del año hemos visto más opas entre competidores que las efectuadas desde dentro de la empresa, que observábamos en el año 2023, también lo es que los precios ofertados son razonables, no hemos visto aún indicios de sobrepuestos. Respecto a los inversores, lejos de ver comportamientos exponenciales en las cotizaciones, y fuertes entradas de dinero en el mercado, como podría esperarse con las rentabilidades habidas, hemos visto como en el conjunto del sector, según los datos de Inverco, ha salido dinero de los fondos de renta variable. Todo ello es muy continuista. Finalmente, la importante rotación de mercado que se ha producido a partir de mediados del mes de julio, es otro indicador de mercado continuista con la tendencia alcista.

Los mercados de renta variable han mantenido durante todo el primer semestre del año unos niveles de volatilidad muy bajos, en términos históricos, que contrastan con las elevadas volatilidades de los bonos de largo plazo, que siguen buscando su equilibrio. Mientras los tipos de interés de corto plazo han empezado su descenso en la zona euro, a partir de junio, y presumiblemente lo harán también en los Estados Unidos antes de que finalice el año, los tipos de interés de largo plazo han estado subiendo, y distan mucho aún de situarse en zona de equilibrio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre hemos mantenido una exposición a la renta variable inferior al 30%. Hemos tenido igualmente una preferencia por la renta fija de corto plazo y con emisores eminentemente gubernamentales. Durante el semestre hemos mantenido posiciones en Treasuries americanos en dólares, que vamos pasando a emisiones gubernamentales en euros, a medida que van venciendo.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 1,5% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 1,78%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,28%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 5,12%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 3,68% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -1 participes, lo que supone una variación del -0,95%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,28%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,79%. I.M.93 RENTA FI invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,06% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 3,28%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 4,20%.

En el cuadro del apartado 2.2.B) del informe se puede consultar el rendimiento medio de los fondos agrupados en función de su vocación gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos vendido diversas empresas cotizadas, como por ejemplo Banco de Santander, BBVA, BNP. BMW o Mapfre, entre otras. Hemos efectuado, igualmente, una numerosa operativa en ETFs y en futuros de índices bursátiles.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, TEVA PHARMACEUTICAL-ADR, PARETURN GVCGAESCO RETORNO ABSOLUTO CLASS I FUND, TERADYNE, LETRAS TESORO 0% 4/10/24. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH MN CLASE I, BEKAERT, TALGO, SIXT SE - PREF, ABRDN PLC.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Cac, futuros sobre EuroStoxx, futuros sobre Ibex, futuros sobre mini S&P, futuros sobre mini Dax, futuros micro Nasdaq, futuros sobre micro S&P 500 que han proporcionado un resultado global positivo de + 148.952,33 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 4,05% del patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 2,26%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,1%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,15%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 2,74%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 2,95%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 3,86 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de I.M.93 RENTA FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,58.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,60 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integran las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ejerce el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebran en Barcelona y Madrid de empresas que están en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente, la Sociedad Gestora también ejerce el derecho de asistencia y/o voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas.

En concreto durante el periodo se ha votado en las Juntas de: BCO.SANTANDER, PROFITHOL, TELEFONICA, TALGO, BBVA, en todas ellas el sentido del voto ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día.

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.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Respecto a la situación del mercado creemos que será continuístamente alcista. Estamos monitorizando muy de cerca toda una serie de indicadores para intentar detectar algún cambio en la misma. Hasta la fecha actual, todos nuestros indicadores avanzados registran una luz verde, de forma que no prevemos efectuar ningún cambio relevante en la cartera del fondo durante los próximos trimestres. Nos mantendremos con unas tasas de inversión en renta variable inferiores al 30%, con un claro sesgo value en las mismas, y mantendremos activos de renta fija eminentemente de corto plazo, gubernamentales, y en euros.

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL