

Gestora	GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA	Depositorio	BNP PARIBAS SUCURSAL EN
Grupo Gestora	GVC GAESCO	Grupo Depositorio	BNP PARIBAS
Auditor	Deloitte	Rating depositario	A+

Fondo por compartimentos NO

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://fondos.gvcgaesco.es/>.

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

Dirección

C/ Doctor Ferran 3-5 Planta 1 08034 Barcelona

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 FONDO

Fecha de registro: 28/12/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades
Vocación Inversora: Global
Perfil de riesgo: 3

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 renta variable 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

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

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

2.1. Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye Dividendos
	Período Actual	Período Anterior	Período Actual	Período Anterior		Período Actual	Período Anterior		
CLASE A	25.479,19	21.989,61	93	93	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE E	4.006.981,20	4.006.981,20	6	6	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros	NO
CLASE P	47.754,13	47.754,13	2	2	EUR	0,00	0,00	300.000,00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	386	333	305	345
CLASE E	EUR	62.958	62.735	59.729	56.100
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	733	732	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	15,1678	15,1515	14,5720	13,8242
CLASE E	EUR	15,7121	15,6565	14,9079	14,0021
CLASE I	EUR	14,8113	14,8113	14,7729	13,9307
CLASE P	EUR	15,3563	15,3266	14,6888	13,8862

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE A	0,33		0,33	0,33		0,33	patrimonio	al fondo
CLASE E	0,09		0,09	0,09		0,09	patrimonio	al fondo
CLASE I	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo
CLASE P	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período		Acumulada	
CLASE A		0,02	0,02	patrimonio
CLASE E		0,02	0,02	patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	patrimonio
CLASE P		0,02	0,02	patrimonio

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Índice de rotación de la cartera (%)	0,01	0,19	0,01	1,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,39	1,42	1,39	1,32

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, este dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	0,11	0,11	1,52	0,83	1,47	3,98			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	19/03/2026	-0,59	19/03/2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,37	10/03/2026	0,37	10/03/2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,34	3,34	1,86	1,87	4,34	2,90			
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11			
BENCHMARK IM 93 RENTA	4,21	4,21	3,23	2,86	6,20	4,20			
VaR histórico(iii)	2,81	2,81	2,97	3,74	3,88	2,97			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

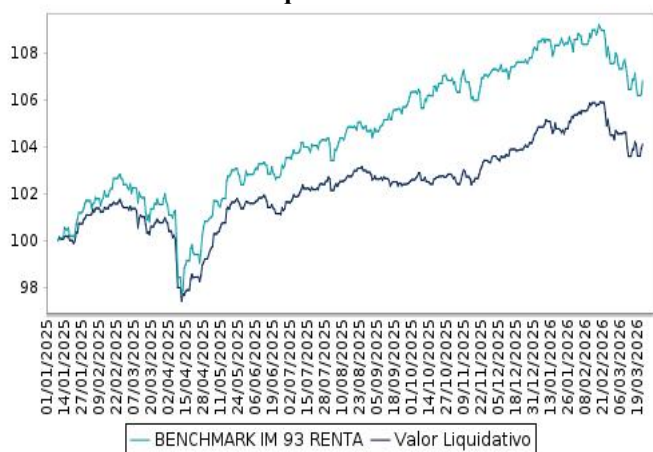
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

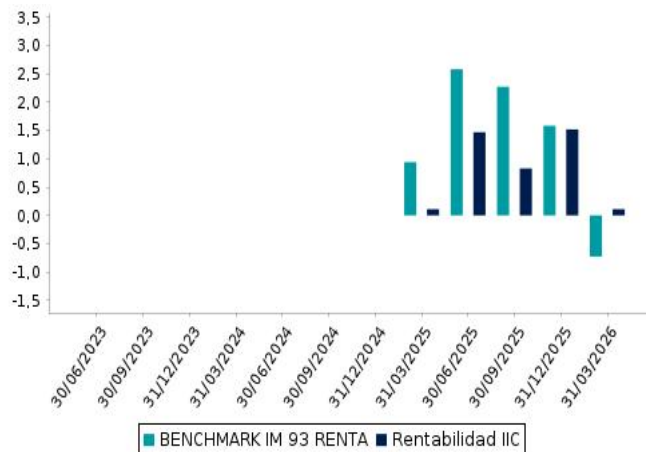
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,39	0,39	0,40	0,40	3,30	4,55	1,44	0,00	0,00

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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 estas 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.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 11 de Octubre de 2024. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

A) Individual CLASE E Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	0,36	0,36	1,78	1,08	1,72	5,02			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	19/03/2026	-0,59	19/03/2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,37	10/03/2026	0,37	10/03/2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,33	3,33	1,86	1,88	4,35	2,91			
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11			
BENCHMARK IM 93 RENTA	4,21	4,21	3,23	2,86	6,20	4,20			
VaR histórico(iii)	1,87	1,87	1,81	1,89	1,93	1,81			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

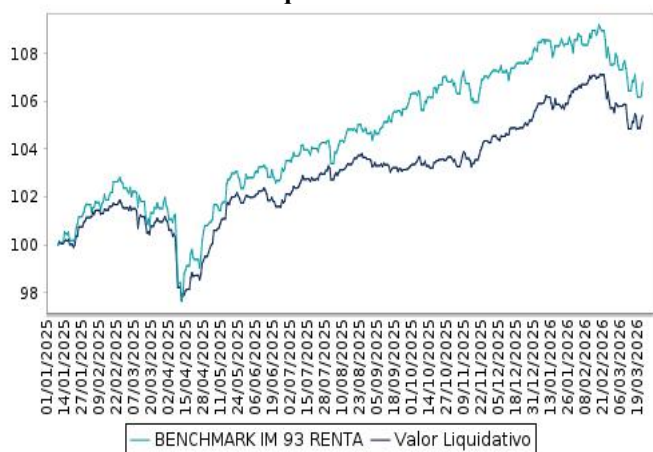
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

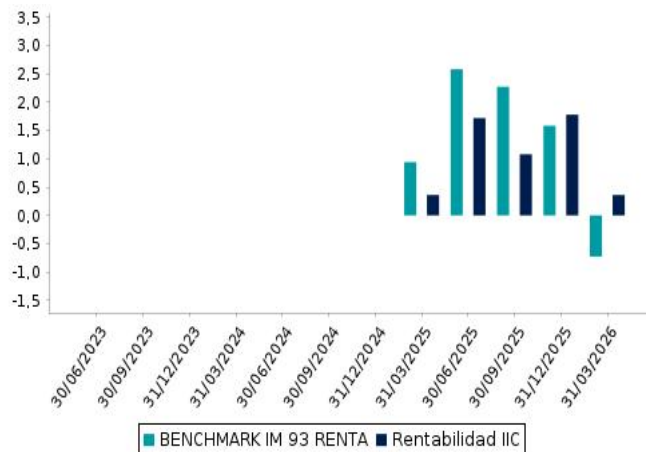
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,14	0,14	0,15	0,15	0,12	0,53	0,45	0,00	

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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 estas 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.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 11 de Octubre de 2024. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

A) Individual CLASE I Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad						0,26			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						2,89			
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11			
BENCHMARK IM 93 RENTA	4,21	4,21	3,23	2,86	6,20	4,20			
VaR histórico(iii)	1,81	1,81	1,84	1,88	1,92	1,84			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

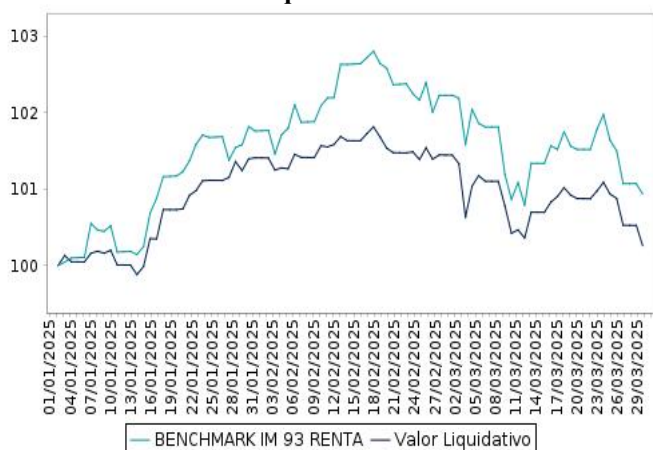
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

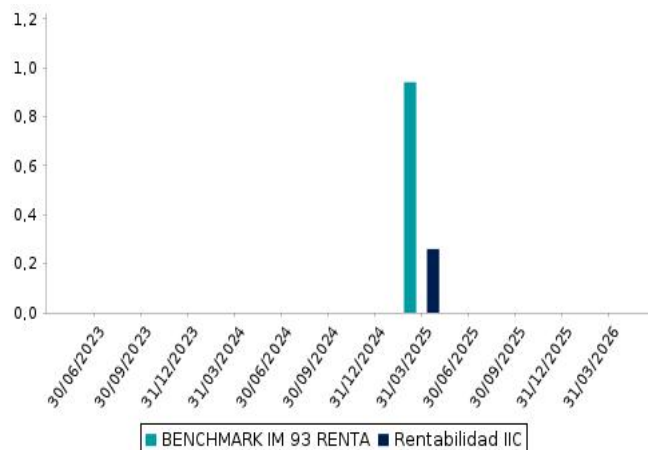
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2º Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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 estas 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.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 11 de Octubre de 2024. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

A) Individual CLASE P Divisa de denominación: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	0,19	0,19	1,61	0,92	1,55	4,34			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	19/03/2026	-0,59	19/03/2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,37	10/03/2026	0,37	10/03/2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 2026	Trimestral				Anual			
		Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,34	3,34	1,86	1,87	4,34	2,90			
Ibex-35	19,59	19,59	11,55	12,82	23,89	16,81			
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,08	0,08	0,08	0,17	0,11			
BENCHMARK IM 93 RENTA	4,21	4,21	3,23	2,86	6,20	4,20			
VaR histórico(iii)	1,91	1,91	1,84	1,92	1,96	1,84			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

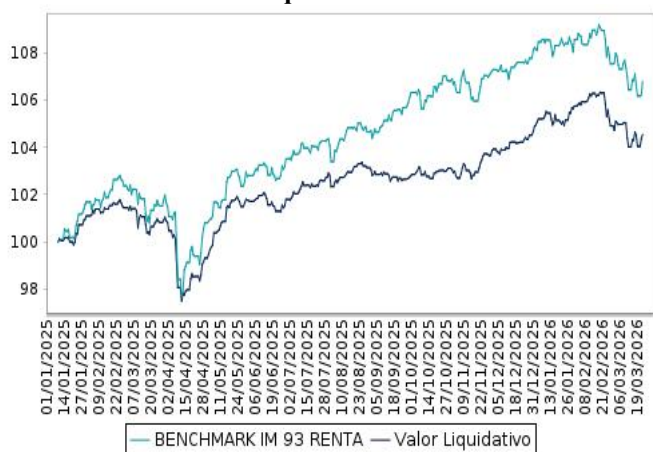
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

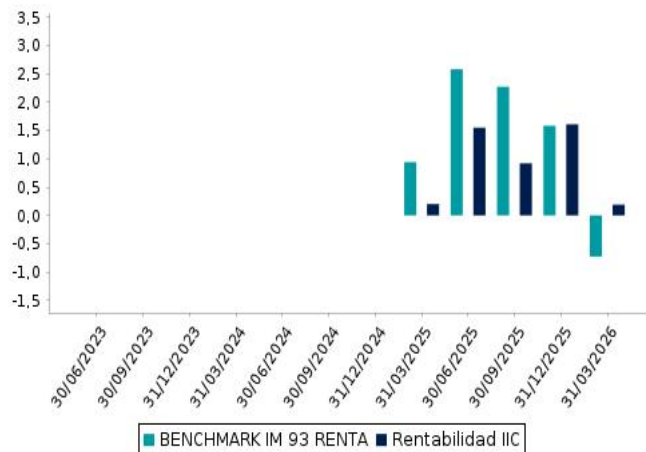
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2° Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,30	0,30	0,31	0,31	0,29	0,99	0,00	0,00	

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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 estas 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.

Evolución del valor liquidativo de los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 11 de Octubre de 2024. Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe.

B) Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media 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			
Renta Fija Euro	54.670	1.334	-0,20
Renta Fija Internacional	168.985	3.512	-0,78
Renta Fija Mixta Euro	65.743	1.411	-0,03
Renta Fija Mixta Internacional	28.350	177	-1,50
Renta Variable Mixta Euro	40.746	85	-1,92
Renta Variable Mixta Internacional	200.947	4.252	-1,90
Renta Variable Euro	110.220	4.785	0,50
Renta Variable Internacional	358.356	13.100	-1,13
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	70.865	1.952	-0,22
Global	230.640	2.131	-2,44
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	254.949	12.422	0,39
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.584.470	45.161	-0,93

* 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	55.098	85,99	59.241	92,85
* Cartera interior	28.357	44,25	29.376	46,04
* Cartera exterior	26.368	41,15	29.642	46,46
* Intereses de la cartera de inversión	373	0,58	223	0,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.932	13,94	4.556	7,14
(+/-) RESTO	47	0,07	3	0,00
TOTAL PATRIMONIO	64.077	100,00	63.800	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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)	63.801	62.916	63.801	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,08	-0,36	0,08	-123,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,36	1,76	0,36	-852,16
(+) Rendimientos de gestión	0,48	1,90	0,48	-780,62
+ Intereses	0,28	0,26	0,28	10,08
+ Dividendos	0,01	0,06	0,01	-79,54
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	0,11	-0,07	-167,57
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,09	1,22	0,09	-92,91
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,02	-0,04	-326,14

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Resultados en IIC (realizadas o no)	0,21	0,30	0,21	-29,79
+ Otros resultados	0,00	-0,07	0,00	-94,75
+ Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,14	-0,12	-71,54
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,09	-0,61
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-0,31
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	7,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,92
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-73,93
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	64.078	63.801	64.078	

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

3. Inversiones financieras

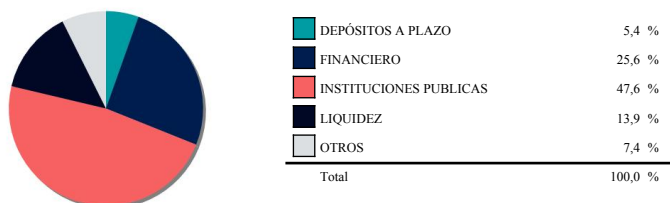
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
ES00000124C5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,150 2028-10-31	EUR	3.178	4,96	3.231	5,06	US912797QX89 - Letras ESTADO USA 3,600 2026-06-11	USD	2.532	3,95	2.492	3,91
ES0000012A89 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	5.889	9,19	5.929	9,29	TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.532	3,95	2.492	3,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.067	14,15	9.160	14,35	TOTAL RENTA FIJA		8.346	13,02	11.720	18,38
ES0L02603063 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,005 2026-03-06	EUR	0	0,00	1.486	2,33	BE0974293251 - Acciones ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	597	0,93	549	0,86
ES0L02607106 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,050 2026-07-10	EUR	1.475	2,30	1.476	2,31	CH0023405456 - Acciones DUFYR AG	CHF	1.022	1,60	1.013	1,59
ES0L02605084 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,020 2026-05-08	EUR	1.481	2,31	1.481	2,32	FR0000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	832	1,30	697	1,09
ES0L02608070 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,957 2026-08-07	EUR	983	1,53	984	1,54	IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	358	0,56	443	0,69
ES0L02609045 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,960 2026-09-04	EUR	981	1,53	983	1,54	PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	195	0,30	198	0,31
ES0L02606058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,010 2026-06-05	EUR	1.478	2,31	1.479	2,32	US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	521	0,81	531	0,83
ES0L02610092 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,991 2026-10-09	EUR	979	1,53	980	1,54	BE0003789063 - Acciones DECEUNINCK NV	EUR	175	0,27	198	0,31
ES0L02611066 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,998 2026-11-06	EUR	1.961	3,06	1.966	3,08	BE0974258874 - Acciones BEKAERT NV	EUR	240	0,37	227	0,36
ES0L02612049 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,051 2026-12-04	EUR	1.957	3,05	1.963	3,08	DE0007231334 - Acciones SIXT AG	EUR	81	0,13	80	0,12
ES0L02604103 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,025 2026-04-10	EUR	1.483	2,31	1.484	2,33	GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP PLC	GBP	274	0,43	239	0,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.778	19,93	14.282	22,39	IT0005594418 - Acciones NEXT GEOSOLUTIONS	EUR	255	0,40	274	0,43
XS2979643991 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22	EUR	591	0,92	601	0,94	JP3659000008 - Acciones WEST JAPAN RAILWAY	JPY	92	0,14	92	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		591	0,92	601	0,94	XS2653978598 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	3.424	5,34	3.530	5,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.436	35,00	24.043	37,68	BE0003874915 - Acciones ARSEUS	EUR	648	1,01	639	1,00
TOTAL RENTA FIJA		22.436	35,00	24.043	37,68	CH0303692047 - Acciones EDAG ENGINEERING GROUP AG	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	183	0,28	187	0,29	TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		8.714	13,59	8.710	13,63
ES0105621009 - Acciones PROFITHOL	EUR	2	0,00	1	0,00	TOTAL RENTA VARIABLE		8.714	13,59	8.710	13,63
ES0178430E18 - Acciones TELEFÓNICA	EUR	266	0,41	245	0,38	LU1144806145 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO EURO SMALL	EUR	3.880	6,06	3.817	5,98
ES0105702007 - Acciones INDEXA CAPITAL GROUP	EUR	534	0,83	0	0,00	LU1144807119 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	3.822	5,96	3.795	5,95
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		985	1,52	433	0,67	IE00B2QWCY14 - Acciones ISHARES S&P SMALL CAP 600 ETF	USD	165	0,26	162	0,25
TOTAL RENTA VARIABLE		985	1,52	433	0,67	LU1598689153 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU SMALL CAP	EUR	113	0,18	114	0,18
ES0164838015 - Participaciones GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH	EUR	551	0,86	528	0,83	LU1598690169 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU VALUE	EUR	229	0,36	230	0,36
ES0164839013 - Participaciones GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	969	1,51	956	1,50	DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	127	0,20	129	0,20
TOTAL IIC		1.520	2,37	1.484	2,33	JP3027630007 - Acciones NOMURA TOPIX EXCHANGE TRADED	JPY	132	0,21	127	0,20
- Depósito BANCO CAMINOS 2,200 2026-05-13	EUR	3.417	5,33	3.417	5,36	US4642872752 - Acciones ISHARES S&P GLOBAL TELCOMM ETF	USD	65	0,10	67	0,11
TOTAL DEPÓSITOS		3.417	5,33	3.417	5,36	US4642872919 - Acciones ISHARES SP GLOBAL TECHNOLOGY S	USD	95	0,15	98	0,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		28.358	44,22	29.377	46,04	US4642873255 - Acciones ISHARES S&P GLOBAL HEALTHCARE	USD	78	0,12	80	0,12
FR0013250560 - Obligaciones FRANCE 1,000 2027-05-25	EUR	2.943	4,59	2.952	4,63	US4642875987 - Acciones ISHARES RUSSELL 1000 VALUE IND	USD	116	0,18	113	0,18
FR0013286192 - Obligaciones FRANCE 0,750 2028-05-25	EUR	2.871	4,48	2.889	4,53	US78462F1030 - Acciones SPDR TRUST SERIES 1	USD	141	0,22	145	0,23
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.814	9,07	5.841	9,16	US78464A7063 - Acciones SPDR DJ GLOBAL TITANS ETF	USD	176	0,27	170	0,27
US91282CBH34 - Bonos ESTADO USA 0,187 2026-01-31	USD	0	0,00	1.697	2,66	US9220428588 - Acciones VANGUARD EMERGING MARKET ETF	USD	168	0,26	165	0,26
US91282CBT71 - Bonos ESTADO USA 0,375 2026-03-31	USD	0	0,00	1.690	2,65	TOTAL IIC		9.307	14,53	9.212	14,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	3.387	5,31	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.367	41,14	29.642	46,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.814	9,07	9.228	14,47	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		54.725	85,36	59.019	92,49

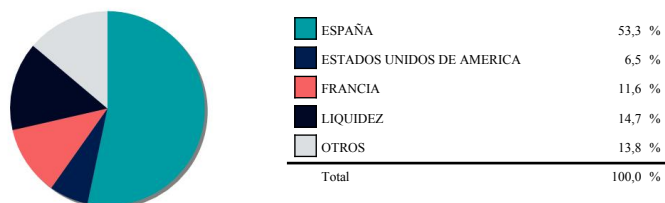
Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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

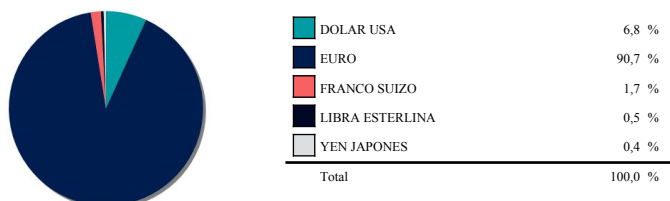
Sector Económico



Países



Divisas



Tipo de Valor



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 P INDEX	Compra Futuro DJ EURO STOXX 50 P	166	Inversión
IBEX 35 INDEX	Compra Futuro IBEX 35 INDEX 10	504	Inversión
Total subyacente renta variable		670	
TOTAL OBLIGACIONES		670	

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 aplica

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.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 14.435.577,08 euros que supone el 22,53% sobre el patrimonio de la IIC.
- a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 21.378.926,38 euros que supone el 33,36% sobre el patrimonio de la IIC.
- g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 320,30 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

NO APLICA

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 el primer trimestre de 2026, los mercados bursátiles globales registraron un comportamiento débil y volátil, condicionado principalmente por el fuerte repunte de los precios energéticos y el aumento de la incertidumbre geopolítica derivada del conflicto en Oriente Medio. En EE. UU., el S&P 500 y el Nasdaq 100 cerraron el trimestre con caídas aproximadas del 4,4% y 5,8%, respectivamente, reflejando una corrección en los valores de crecimiento y, especialmente, en las grandes tecnológicas, ante la revisión al alza de los riesgos inflacionistas y de tipos de interés. En Europa, el MSCI Europe ex UK cedió en torno al 2,3%, lastrado por el encarecimiento del gas y el deterioro de las expectativas de crecimiento. Por el contrario, Japón destacó positivamente, con el TOPIX subiendo alrededor de un +3,6%, apoyado en la debilidad del yen y expectativas de estímulo fiscal. Por sectores, energía fue con diferencia el mejor comportamiento bursátil, beneficiándose del fuerte repunte del crudo, seguida de materiales básicos; en cambio, tecnología, consumo discrecional y sectores de crecimiento fueron los más castigados, reflejando una clara rotación hacia estilos value. El aumento de la incertidumbre se reflejó en la volatilidad: el VIX repuntó con fuerza durante el trimestre, pasando de niveles en torno a 14 - 15 puntos a comienzos de enero a picos cercanos a 35 puntos en marzo, cerrando el trimestre claramente por encima del nivel de inicio, señal de tensión financiera persistente. En Estados Unidos, la macroeconomía mostró una moderación del crecimiento, con un avance del PIB más contenido y un mercado laboral aún resistente, mientras la inflación se mantuvo alrededor del 2,4%, presionada al alza por la energía. En la zona euro, los indicadores apuntaron a un crecimiento débil pero positivo, con inflación repuntando por encima del objetivo del BCE debido al encarecimiento del petróleo y del gas, y con una ligera mejora del empleo pese al deterioro de la confianza empresarial. En el mercado de divisas, el euro mostró una elevada volatilidad frente al dólar: tras alcanzar máximos cercanos a 1,20 USD/EUR en enero, se depreció hasta niveles próximos a 1,15 en marzo, cerrando el trimestre con una ligera pérdida acumulada, influido por la aversión al riesgo y la fortaleza táctica del dólar como activo refugio. En materias primas, el Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del trimestre: subió desde aproximadamente 61USD/barril a más de 115USD/barril, impulsado por la interrupción del tráfico en el Estrecho de Ormuz y los recortes de producción en Oriente Medio, registrando el mayor aumento trimestral en términos reales desde finales de los años ochenta. En este contexto, tanto el BCE como la Reserva Federal adoptaron un tono marcadamente prudente. El BCE mantuvo sin cambios sus tipos de interés oficiales durante todo el trimestre (facilidad de depósito en el 2%), subrayando un enfoque estrictamente dependiente de los datos. En sus comunicaciones de marzo, el Consejo de Gobierno reconoció que el shock energético elevaba las previsiones de inflación para 2026 (hasta alrededor del 2,6%) y recortaba las expectativas de crecimiento, reforzando el mensaje de cautela. Por su parte, la Reserva Federal también optó por mantener el rango objetivo de los fed funds en el 3,50% - 3,75%, señalando que, aunque la actividad económica seguía siendo sólida, la inflación seguía algo elevada y el entorno geopolítico aumentaba la incertidumbre. Las proyecciones publicadas en marzo confirmaron que cualquier recorte adicional de tipos se posponía, reforzando la idea de una política monetaria restrictiva durante más tiempo del inicialmente esperado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo hemos mantenido una exposición máxima a la renta variable cercana al 30%, y hemos mantenido la cartera de renta fija, la cual sigue sesgada en emisiones gubernamentales en euros de corta duración.

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 2,31% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,11%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa. La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 0,11%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de -0,73%.

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 0,43% y el número de participes ha registrado una variación positiva de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 0,11%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,39%. 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 0,03% 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 0,11%, 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 -0,95%. 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.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. A lo largo del periodo hemos mantenido las inversiones en las distintas clases de activos, incrementando ligeramente la renta variable al acudir en una colación privada de la compañía española Indexa Capital.

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 periodo el fondo se han realizado operaciones en instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en: Futuros sobre Eurostoxx, Futuros sobre Ibex 35, Futuros sobre mini Dax, que han proporcionado un resultado global de -25435,01 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del periodo un 1,06%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,3895%.

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 3,34%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,21%. La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 9,28 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 0,57. 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 1,98 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 participes 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 año se ha votado en las Juntas de: TALGO S.A., TELEFONICA, , 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 ALAS 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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. Seguiremos ajustando los pesos de inversión en las distintas clases de activos en función del riesgo y rentabilidad, con criterios rigurosos de análisis ajustables con el entorno de mercado.

10. Información sobre la política de remuneración.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).