

Gestora GVC GAESCO GESTIÓN SGIIC, SA
Grupo Gestora GVC GAESCO
Auditor Deloitte

Depositario BNP PARIBAS SUCURSAL EN
Grupo Depositario BNP PARIBAS
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	26.078,91	21.989,61	93	93	EUR	0,00	0,00	1.000.000,00 Euros 300.000,00 Euros	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		NO
CLASE P	47.754,13	47.754,13	2	2	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	411	333	305	345
CLASE E	EUR	65.602	62.735	59.729	56.100
CLASE I	EUR	0	0	0	0
CLASE P	EUR	763	732	0	0

Valor liquidativo de la participación

CLASE	Divisa	A final del período	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	15,7655	15,1515	14,5720	13,8242
CLASE E	EUR	16,3719	15,6565	14,9079	14,0021
CLASE I	EUR	14,8113	14,8113	14,7729	13,9307
CLASE P	EUR	15,9753	15,3266	14,6888	13,8862

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Comisión de gestión							
	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
CLASE A	0,67		0,67	0,67		0,67	patrimonio	al fondo
CLASE E	0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	al fondo
CLASE I	0,00		0,00	0,00		0,00	patrimonio	al fondo
CLASE P	0,50		0,50	0,50		0,50	patrimonio	al fondo

CLASE	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	Período	Acumulada		
CLASE A	0,05	0,05	patrimonio	
CLASE E	0,05	0,05	patrimonio	
CLASE I	0,00	0,00	patrimonio	
CLASE P	0,05	0,05	patrimonio	

	Período Actual	Período Anterior	Año Actual	Año Anterior
Indice de rotación de la cartera (%)	0,17	0,61	0,17	1,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,40	1,52	1,40	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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	4,05	3,94	0,11	1,52	0,83	3,98			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	01/06/2026	-0,59	19/03/2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,98	08/04/2026	0,98	08/04/2026		

(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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,46	3,53	3,34	1,86	1,87	2,90			
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81			
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11			
BENCHMARK IM 93 RENTA	4,40	4,51	4,21	3,23	2,86	4,20			
VaR histórico(iii)	2,78	2,78	2,81	2,97	3,74	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)

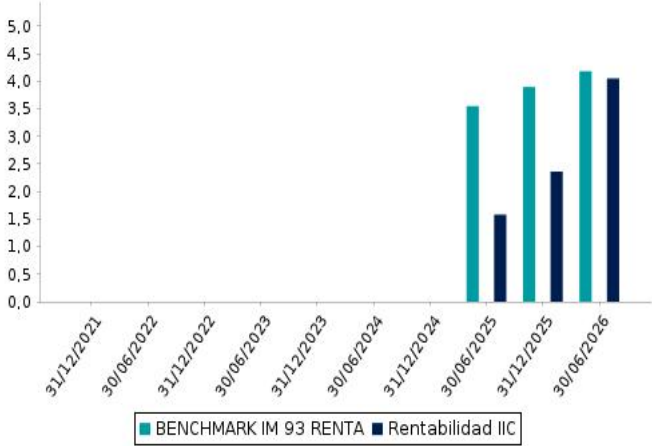
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,79	0,40	0,39	0,40	0,40	4,55	1,44	0,00	0,00

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 semestral de los últimos 5 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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	4,57	4,20	0,36	1,78	1,08	5,02			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	01/06/2026	-0,59	19/03/2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,98	08/04/2026	0,98	08/04/2026		

(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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,46	3,54	3,33	1,86	1,88	2,91			
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81			
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11			
BENCHMARK IM 93 RENTA	4,40	4,51	4,21	3,23	2,86	4,20			
VaR histórico(iii)	1,81	1,81	1,87	1,81	1,89	1,81			

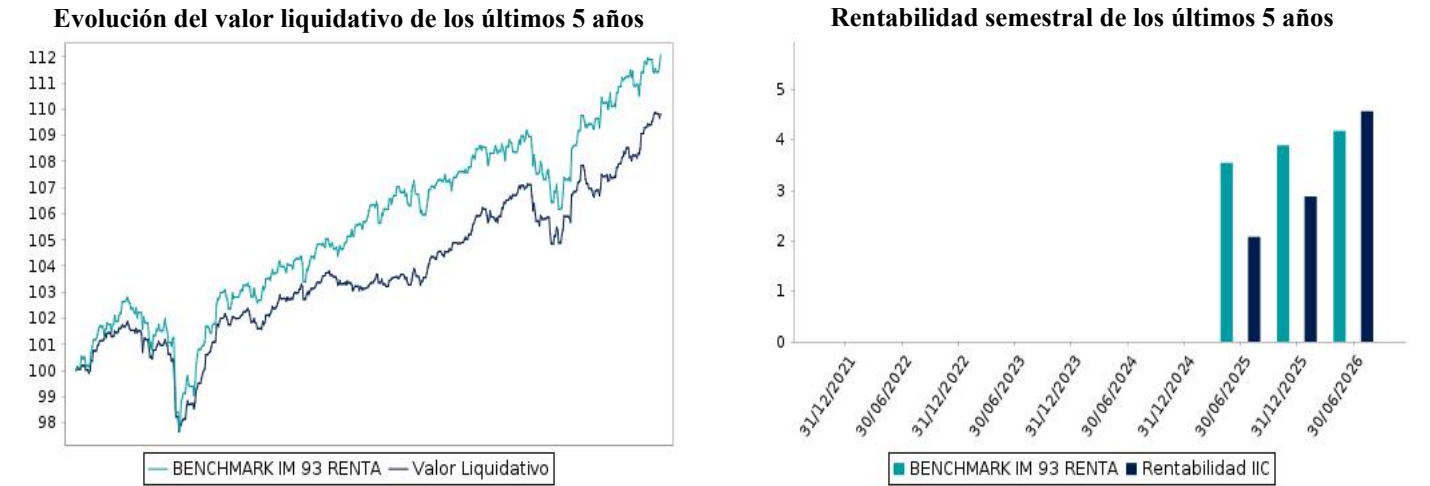
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,29	0,15	0,14	0,15	0,15	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.



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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er 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	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo						2,89			
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81			
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11			
BENCHMARK IM 93 RENTA	4,40	4,51	4,21	3,23	2,86	4,20			
VaR histórico(iii)	1,77	1,77	1,81	1,84	1,88	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 periodos con política de inversión homogénea.

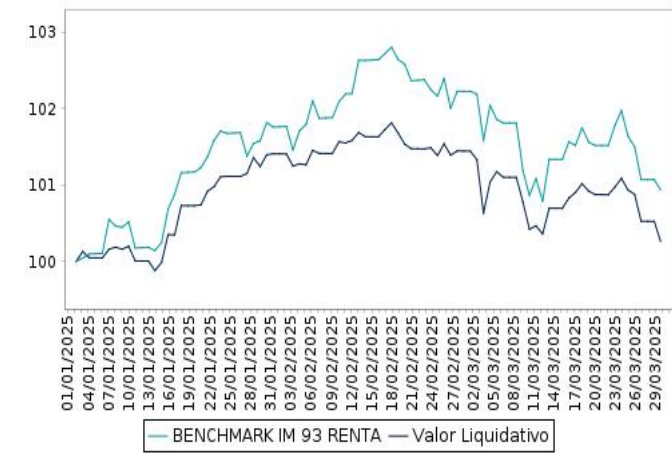
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

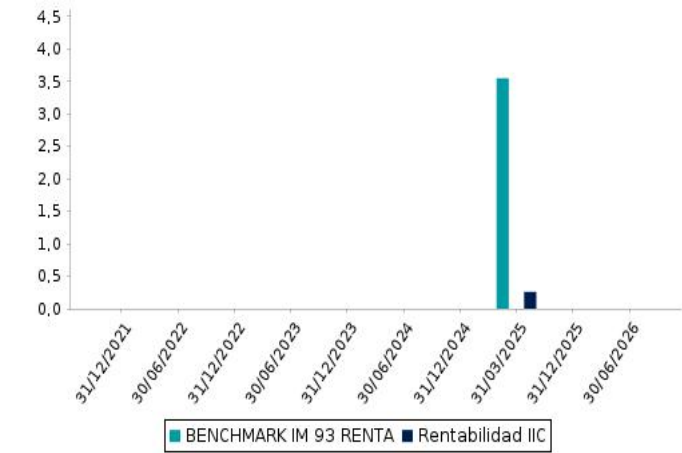
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	1er Trimestre 2026	4º Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021

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 semestral de los últimos 5 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	1er Trimestre 2026	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	4,23	4,03	0,19	1,61	0,92	4,34			

Rentabilidades extremas(i)	Trimestre Actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	01/06/2026	-0,59	19/03/2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,98	08/04/2026	0,98	08/04/2026		

(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	1er Trimestre 2026	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,46	3,54	3,34	1,86	1,87	2,90			
Ibex-35	19,14	18,63	19,59	11,55	12,82	16,81			
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,12	0,08	0,08	0,08	0,11			
BENCHMARK IM 93 RENTA	4,40	4,51	4,21	3,23	2,86	4,20			
VaR histórico(iii)	1,84	1,84	1,91	1,84	1,92	1,84			

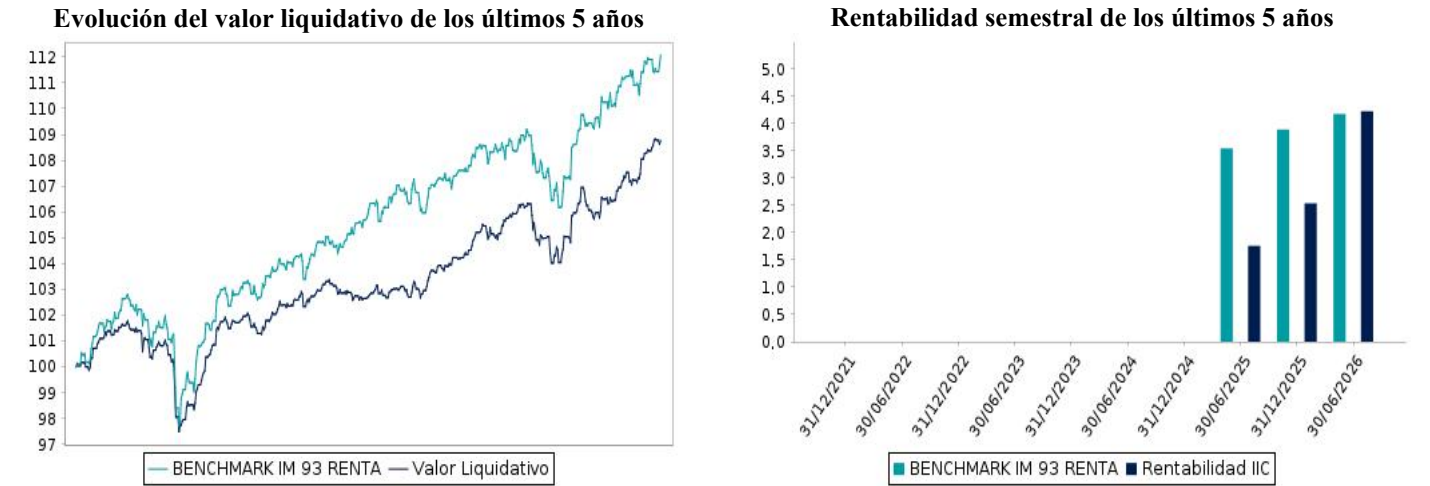
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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	1er Trimestre 2026	4° Trimestre 2025	3er Trimestre 2025	2025	2024	2023	2021
0,61	0,31	0,30	0,31	0,31	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.



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 semestral media**
Monetario			
Renta Fija Euro	63.840	1.531	0,87
Renta Fija Internacional	167.547	3.551	1,14
Renta Fija Mixta Euro	67.379	1.438	1,77
Renta Fija Mixta Internacional	28.795	179	3,83
Renta Variable Mixta Euro	41.047	86	4,55
Renta Variable Mixta Internacional	203.339	4.330	6,09
Renta Variable Euro	113.714	4.909	7,39
Renta Variable Internacional	365.214	13.345	10,23
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	70.842	1.949	7,50
Global	235.801	2.190	8,39
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	254.089	12.507	0,79
IIC que replica un Índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de Rentabilidad no Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.611.608	46.015	5,70

* 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	57.670	86,36	59.241	92,85
* Cartera interior	29.008	43,44	29.376	46,04
* Cartera exterior	28.355	42,46	29.642	46,46
* Intereses de la cartera de inversión	307	0,46	223	0,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.087	13,61	4.556	7,14
(+/-) RESTO	18	0,03	3	0,00
TOTAL PATRIMONIO	66.775	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	62.233	63.801	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	0,10	-0,34	0,10	-129,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	4,49	2,84	4,49	73,39
(+) Rendimientos de gestión	4,79	3,11	4,79	-37,62
+ Intereses	0,71	0,61	0,71	20,17
+ Dividendos	0,22	0,10	0,22	127,81
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	0,08	-0,06	-173,11
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,68	1,72	1,68	1,10
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,04	0,03	0,04	57,48

	% 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)	2,18	0,66	2,18	239,16
+/- Otros resultados	0,02	-0,09	0,02	-119,47
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-190,76
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,27	-0,30	111,01
- Comisión de gestión	-0,18	-0,18	-0,18	0,83
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	1,40
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-12,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,93
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,04	-0,07	115,02
(+) 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)	66.776	63.801	66.776	

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

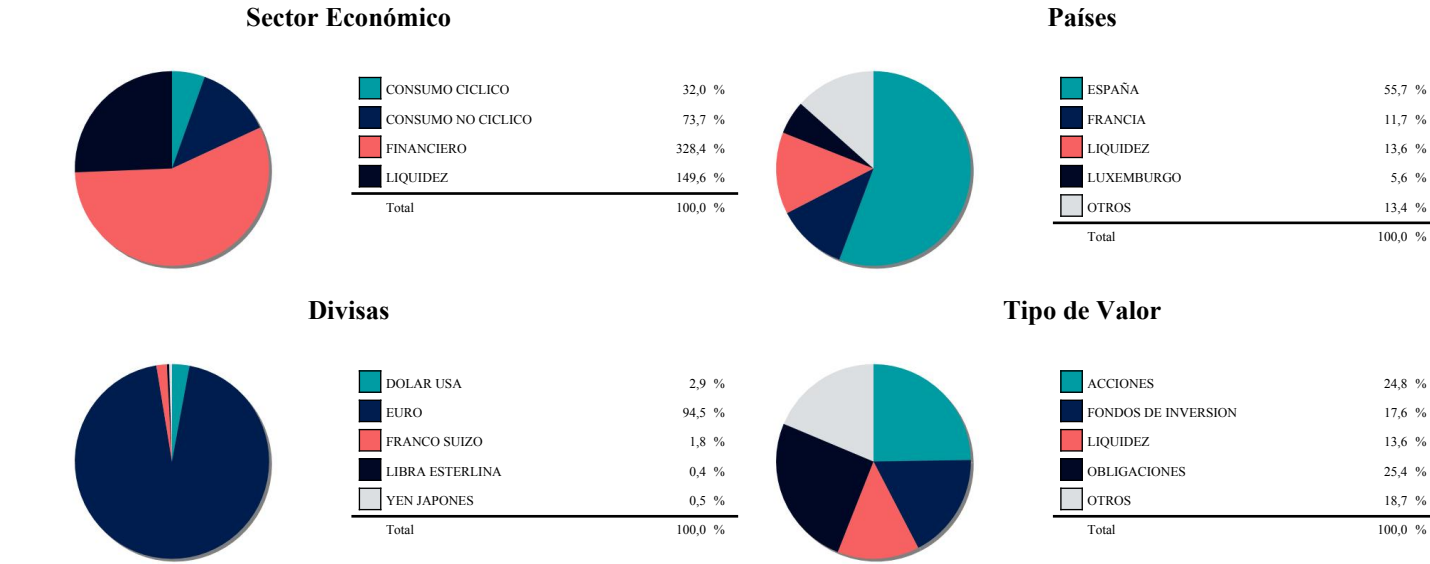
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012000 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 2,700 2030-01-31	EUR	1.800	2,69	0	0,00
ES00000124C5 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 5,150 2028-10-31	EUR	3.171	4,75	3.231	5,06
ES0000012A89 - Obligaciones ESTADO ESPAÑOL 1,450 2027-10-31	EUR	5.914	8,86	5.929	9,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.885	16,30	9.160	14,35
ES0L02603063 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,005 2026-03-06	EUR	0	0,00	1.486	2,33
ES0L02607106 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,050 2026-07-10	EUR	1.476	2,21	1.476	2,31
ES0L02605084 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,020 2026-05-08	EUR	0	0,00	1.481	2,32
ES0L02608070 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,957 2026-08-07	EUR	984	1,47	984	1,54
ES0L02609045 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,960 2026-09-04	EUR	982	1,47	983	1,54
ES0L02606058 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,010 2026-06-05	EUR	0	0,00	1.479	2,32
ES0L02610092 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,991 2026-10-09	EUR	980	1,47	980	1,54
ES0L02611066 - Letras ESTADO ESPAÑOL 1,998 2026-11-06	EUR	1.964	2,94	1.966	3,08
ES0L02612049 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,051 2026-12-04	EUR	1.959	2,93	1.963	3,08
ES0000012M77 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,500 2027-05-31	EUR	3.397	5,09	0	0,00
ES0L02604103 - Letras ESTADO ESPAÑOL 2,025 2026-04-10	EUR	0	0,00	1.484	2,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		11.742	17,58	14.282	22,39
XS2979643991 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 3,250 2030-01-22	EUR	596	0,89	601	0,94
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		596	0,89	601	0,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23.223	34,77	24.043	37,68
TOTAL RENTA FIJA		23.223	34,77	24.043	37,68
ES0105065009 - Acciones TALGO	EUR	177	0,26	187	0,29
ES0105621009 - Acciones PROFITHOL	EUR	0	0,00	1	0,00
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE S.A.	EUR	666	1,00	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELFÓNICA	EUR	246	0,37	245	0,38
ES0183746314 - Acciones VIDRALA	EUR	839	1,26	0	0,00
ES0105702007 - Acciones INDEXA CAPITAL GROUP	EUR	575	0,86	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.503	3,75	433	0,67
TOTAL RENTA VARIABLE		2.503	3,75	433	0,67
ES0164838015 - Participaciones GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH	EUR	1.011	1,51	528	0,83
ES0164839013 - Participaciones GVC GAESCO ZEBRA US SMALL CAP	EUR	2.271	3,40	956	1,50
TOTAL IIC		3.282	4,91	1.484	2,33
- Deposito BANCO CAMINOS 2,200 2026 05 13	EUR	0	0,00	3.417	5,36
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	3.417	5,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		29.008	43,43	29.377	46,04
FR0013250560 - Obligaciones FRANCE 1,000 2027-05-25	EUR	0	0,00	2.952	4,63
FR0013286192 - Obligaciones FRANCE 0,750 2028-05-25	EUR	2.894	4,33	2.889	4,53
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.894	4,33	5.841	9,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.853	8,76	9.228	14,47
US912797QX89 - Letras ESTADO USA 3,600 2026-06-11	USD	0	0,00	2.492	3,91
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	2.492	3,91
TOTAL RENTA FIJA		5.853	8,76	11.720	18,38
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	727	1,09	549	0,86
CH0023405456 - Acciones DUFUY AG	CHF	1.170	1,75	1.013	1,59
DE0005785802 - Acciones FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	792	1,19	0	0,00
FR0000077919 - Acciones JC DECAUX	EUR	866	1,30	697	1,09
FR0000120578 - Acciones SANOFI-SYNTHELABO	EUR	751	1,12	0	0,00
IE0004906560 - Acciones KERRY GROUP	EUR	804	1,20	0	0,00
IE00BYTBXV33 - Acciones RYANAIR HOLDINGS	EUR	410	0,61	443	0,69
PTCOR0AE0006 - Acciones CORTICEIRA AMORIM	EUR	192	0,29	198	0,31
US8816242098 - Acciones TEVA PHARMACEUTICAL	USD	593	0,89	531	0,83
BE0003789063 - Acciones DECEUNINCK NV	EUR	191	0,29	198	0,31
BE0974258874 - Acciones BEKAERT NV	EUR	234	0,35	227	0,36
DE0007231334 - Acciones SIXT AG	EUR	82	0,12	80	0,12
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP PLC	GBP	244	0,37	239	0,37
IT0005594418 - Acciones NEXT GEOSOLUTIONS	EUR	352	0,53	274	0,43
JP3659000008 - Acciones WEST JAPAN RAILWAY	JPY	80	0,12	92	0,14
XS2653978598 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	EUR	3.725	5,58	3.530	5,53
BE0003874915 - Acciones ARSEUS	EUR	723	1,08	639	1,00
CH0303692047 - Acciones EDAG ENGINEERING GROUP AG	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		11.936	17,88	8.710	13,63
TOTAL RENTA VARIABLE		11.936	17,88	8.710	13,63
LU1144806145 - Participaciones PARETURN GVCGAESCO EURO SMALL	EUR	4.294	6,43	3.817	5,98
LU1144807119 - Participaciones PARETURN GVC GAESCO RET ABSOLU	EUR	4.184	6,27	3.795	5,95
IE00B2QWCY14 - Acciones ISHARES S&P SMALL CAP 600 ETF	USD	171	0,26	162	0,25
LU1598689153 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU SMALL CAP	EUR	127	0,19	114	0,18
LU1598690169 - Acciones LYXOR ETF MSCI EMU VALUE	EUR	209	0,31	230	0,36
DE0002635307 - Acciones ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	182	0,27	129	0,20
JP3027630007 - Acciones NOMURA TOPIX EXCHANGE TRADED	JPY	229	0,34	127	0,20
US4642872752 - Acciones ISHARES S&P GLOBAL TELCOMM ETF	USD	64	0,10	67	0,11
US4642872919 - Acciones ISHARES SP GLOBAL TECHNOLOGY S	USD	139	0,21	98	0,15
US4642873255 - Acciones ISHARES S&P GLOBAL HEALTHCARE	USD	83	0,12	80	0,12
US4642875987 - Acciones ISHARES RUSSELL 1000 VALUE IND	USD	134	0,20	113	0,18
US78462F1030 - Acciones SPDR TRUST SERIES I	USD	242	0,36	145	0,23
US78464A7063 - Acciones SPDR DJ GLOBAL TITANS ETF	USD	243	0,36	170	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91282CBH34 - Bonos ESTADO USA 0,187 2026-01-31	USD	0	0,00	1.697	2,66
US91282CBT71 - Bonos ESTADO USA 0,375 2026-03-31	USD	0	0,00	1.690	2,65
FR0013250560 - Obligaciones FRANCE 1,000 2027-05-25	EUR	2.959	4,43	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.959	4,43	3.387	5,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9220428588 - Acciones VANGUARD EMERGING MARKET ETF	USD	266	0,40	165	0,26
TOTAL IIC		10.567	15,82	9.212	14,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		28.356	42,46	29.642	46,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		57.364	85,89	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



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 15.041.796,57 euros que supone el 22,53% sobre el patrimonio de la IIC.
- a.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 22.276.730,59 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 2.428,42 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 semestre de 2026, los mercados bursátiles internacionales cerraron en términos generales con ganancias. En EE. UU., el S&P 500 avanzó un +9,6%, el Nasdaq un +12,8% y el Dow Jones un +8,9%, apoyados por la fortaleza continuada de la inversión en inteligencia artificial, unos beneficios empresariales resilientes y unas condiciones financieras todavía favorables. En Europa, los índices registraron un comportamiento especialmente sólido durante los primeros meses del año, impulsados por mejores perspectivas de crecimiento, planes de inversión en infraestructuras y defensa, y una rotación de flujos desde EE. UU. hacia mercados europeos. No obstante, marzo y abril estuvieron marcados por fuertes correcciones derivadas del recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio y del aumento de las barreras comerciales, factores que elevaron temporalmente la aversión al riesgo. Sectorialmente, los mejores comportamientos correspondieron a Recursos Básicos, Telecomunicaciones, Petróleo y Gas, Utilities y Defensa, beneficiados por el alza de las materias primas y el aumento del gasto público en infraestructuras y seguridad. Por el contrario, los sectores más débiles fueron Consumo Discrecional, Lujo, Viajes y Ocio, afectados por la incertidumbre económica y el repunte de los precios energéticos. En cuanto a volatilidad, el VIX repuntó con fuerza durante marzo y abril, llegando a situarse cerca de 30-40 puntos en los momentos de mayor tensión, para posteriormente moderarse y terminar junio con una media cercana a 18 puntos, reflejando una normalización del sentimiento inversor.

Desde el punto de vista macroeconómico, tanto EE. UU. como la Eurozona mostraron un crecimiento moderado, aunque inferior al esperado a comienzos de año. En la Eurozona, el BCE revisó sus previsiones de crecimiento para 2026 hasta el 0,8%, afectadas por el impacto del encarecimiento de la energía, mientras que la inflación se mantuvo por encima del objetivo, situándose en el 2,8% interanual en junio. En EE. UU., la economía siguió creciendo, aunque a un ritmo más moderado, con un mercado laboral todavía sólido y una inflación relativamente contenida pese al shock energético. En el mercado de divisas, el semestre estuvo caracterizado por una debilidad del dólar, favoreciendo la apreciación del euro frente a la divisa estadounidense, impulsada por mejores perspectivas relativas para Europa y por unas expectativas de tipos menos favorables al dólar. Por su parte, el Brent protagonizó uno de los movimientos más relevantes del semestre: comenzó el año cerca de 60 USD/barril, llegó a superar temporalmente los 120 USD por las disrupciones en el estrecho de Ormuz y las tensiones entre EE. UU., Israel e Irán, para posteriormente corregir y cerrar junio en torno a 72 USD/barril una vez se normalizó parcialmente el tráfico marítimo y las expectativas de oferta.

En materia de política monetaria, el semestre estuvo marcado por una divergencia moderada entre los principales bancos centrales. La Reserva Federal mantuvo una postura prudente, conservando los tipos en niveles restrictivos y priorizando la vigilancia de la inflación y la evolución del mercado laboral antes de reanudar un ciclo de bajadas más agresivo. Por su parte, el Banco Central Europeo, que había iniciado anteriormente la normalización monetaria, se vio obligado a reaccionar al repunte de los precios energéticos derivado del conflicto en Oriente Medio y aprobó en junio una subida de 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, acompañada de un mensaje de cautela ante los riesgos inflacionistas. En conjunto, el semestre finalizó con unos bancos centrales todavía centrados en asegurar la convergencia de la inflación hacia el objetivo del 2%, pero condicionados por un entorno geopolítico y energético excepcionalmente incierto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo hemos incrementado ligeramente la exposición en renta 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 2,26% durante el trimestre y en los últimos doce meses ha sido del 2,03%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 4,05%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 4,18%.

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 4,66% 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 4,05%, 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 4,05%, 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 5,70%.

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 incrementado ligeramente la exposición en renta variable tanto a través de Fondos de inversión como en inversión directa en compañías. En Fondos, aumentamos el peso en compañías de pequeña capitalización en EEUU a través del Fondo GVC Gaesco Zebra y en compañías de valor a través del Fondo especializado GVC Gaesco Value minus Growth. En inversión directa, aprovechamos para incluir en la cartera compañías que han superado todos nuestros requisitos de inversión, con una fuerte divergencia entre su valor y precio actual de mercado (Fresenius Medical Care, Vidrala, Sanofi, Kerry Group y Cie Automotive). Finalmente, también acudimos a una colocación privada de la compañía española Indexa Capital, la cual evoluciona muy satisfactoriamente.

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 mini Dax, futuros sobre micro Dax, futuros sobre Ibex 35, futuros sobre Eurostoxx que han proporcionado un resultado global d

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,84%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,40%.

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 mantiene en cartera acciones de: SOLAR PROFIT con un peso patrimonial de 0%.

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 3,43%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,36%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 11,19 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.

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 2,54 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 año se ha votado en las Juntas de: TALGO S.A., TELEFONICA, INDEXA, , 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

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).