

**IM 93 RENTA F.I.**

Nº Registro CNMV: 0373

**Informe:** Trimestral del Tercer trimestre 2020

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

**Auditor:** Deloitte

**Grupo Gestora:** GVC GAESCO

**Depositario:** BANCO DE SABADELL

**Grupo Depositario:** BCO. SABADELL

**Rating depositario:** BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en [www.fondos.gvcgaesco.es](http://www.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](mailto: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](mailto: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: Otros

Vocación inversora: GLOBAL

Perfil riesgo : 5 (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 rentavariaable 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	0,02	0,06	0,00	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

**2.1.b) Datos generales**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	925.074,90	925.074,90
Nº de partícipes	94	94
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0
Inversión Mínima	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	10.646	11,5082
2019	3.612	13,2433
2018	3.430	12,5773
2017	3.532	12,9509

**Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio**

Comisión de gestión									
% efectivamente cobrado									
s/patrimonio		período	acumulada			Total		Base de cálculo	Sistema imputación
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total	Base de cálculo	Sistema imputación		
0,06	0,00	0,06	0,19	0,00	0,19	Patrimonio			

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
período	acumulada	Base cálculo
0,03	0,07	patrimonio

**2. DATOS ECONÓMICOS**
**2.2 Comportamiento**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

**Clase: I.M. 93 Renta F.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	-13,10	-0,86	3,39	-15,22	2,15	5,30	-2,88	-0,69	0,16	

Rentabilidades extremas	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,57	21/09/2020	-4,69	12/03/2020	-1,13	06/12/2018
Rentabilidad máxima (%)	1,02	11/08/2020	2,52	24/03/2020	1,27	04/01/2019

(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: <sup>(ii)</sup>										
Valor liquidativo	12,42	7,22	13,23	15,18	5,01	5,07	5,57	1,71	0,07	
Ibex-35	36,40	21,17	32,70	49,41	13,00	12,41	13,52	12,85	20,68	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,01	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01	
Benchmark IM 93 Renta	10,03	4,53	8,85	14,23	3,06	3,49	3,80	2,24	5,05	
VaR histórico <sup>(iii)</sup>	11,43	11,43	19,67	16,37	5,60	5,60	7,45	5,82	0,17	

(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	
	0,31	0,10	0,10	0,10	0,12	0,51	0,51	0,65	0,38

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.

Gráfico evolución del valor liquidativo

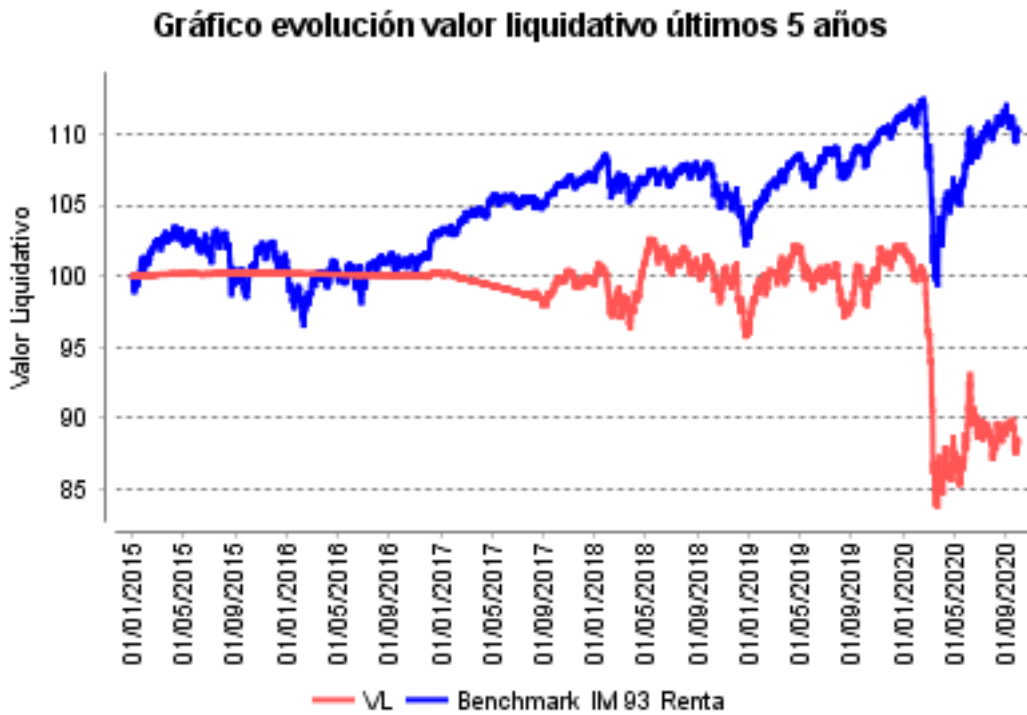
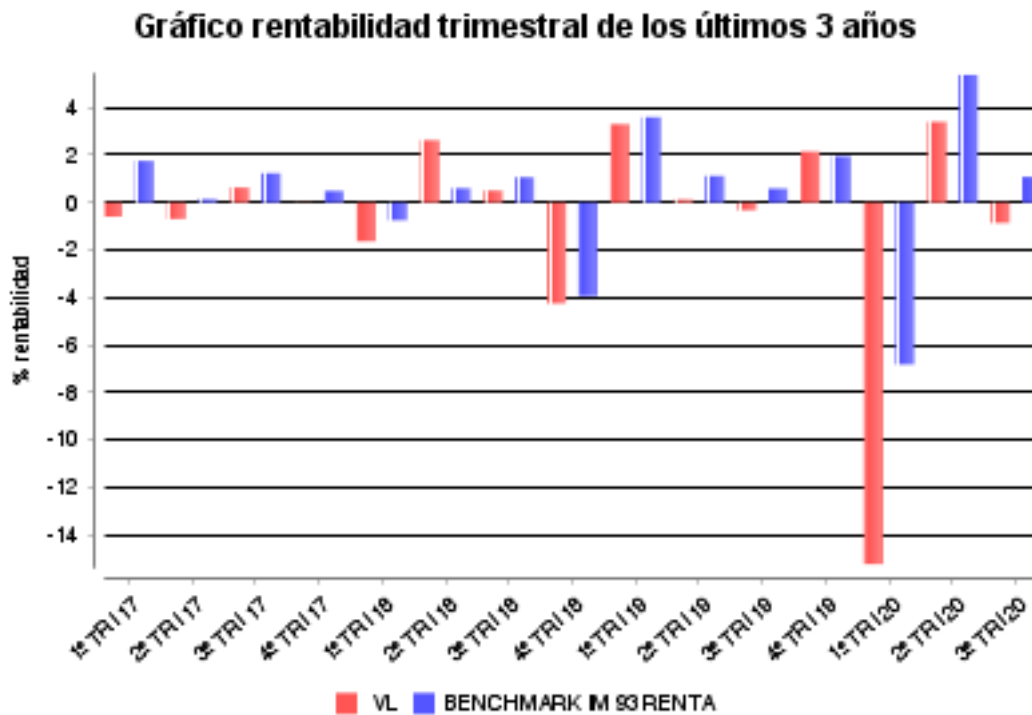


Gráfico rentabilidad



**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	139.503	14.245	-0,03
Renta Fija Internacional	39.531	908	1,33
Mixto Euro	42.578	930	0,14
Mixto Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	19.890	410	-0,43
Renta Variable Mixta Internacional	89.770	2.373	0,88
Renta Variable Euro	64.090	3.494	0,57
Renta Variable Internacional	177.667	9.671	-0,57
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	105.720	3.469	2,18
Global	71.276	1.059	-0,56
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	0	0	0,00
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>750.024</b>	<b>36.559</b>	<b>0,33</b>

\*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	9.216	86,57	9.121	84,94
* Cartera interior	6.597	61,96	6.639	61,83
* Cartera exterior	2.620	24,61	2.482	23,11
* Intereses de la cartera de inversión	-0	-0,00	-0	-0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	1.420	13,33	1.607	14,97
(+/-) RESTO	10	0,09	10	0,10
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>10.646</b>	<b>100,00</b>	<b>10.738</b>	<b>100,00</b>

Notas:

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

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

**2.4 Estado de variación patrimonial**

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	10.738	10.386	3.612	
(+/-) Suscripciones/reeembolsos (neto)	0,00	0,00	84,64	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-0,85	3,34	-14,60	-126,15
(+) Rendimientos de gestión	-0,75	3,44	-14,28	-122,27
+ Intereses	-0,04	-0,05	-0,17	-13,90
+ Dividendos	0,07	0,34	0,51	-79,06
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,78	3,15	-14,61	-125,09
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	-0,01	-97,14
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,10	-0,32	-3,18
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,19	2,23
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	2,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,09
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	0,00
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>10.646</b>	<b>10.738</b>	<b>10.646</b>	

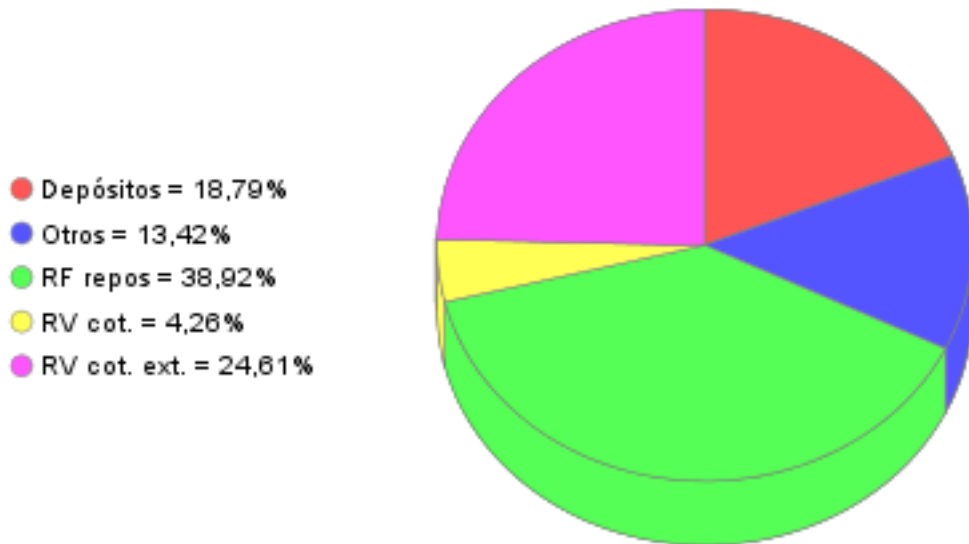
Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

**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 ESPAÑOL!-0,48!2020-07-29	EUR	0	0,00	1.800	16,76
COMUNIDAD DE MADRID!-0,48!2020-10-29	EUR	20	0,19	0	0,00
ESTADO ESPAÑOL!-0,48!2020-10-29	EUR	24	0,22	100	0,93
ESTADO ESPAÑOL!-0,48!2020-10-29	EUR	1.500	14,09	1.500	13,97
ESTADO ESPAÑOL!-0,48!2020-10-29	EUR	100	0,94	48	0,45
ESTADO ESPAÑOL!-0,48!2020-10-29	EUR	1.500	14,09	500	4,66
ESTADO ESPAÑOL!-0,48!2020-10-29	EUR	1.000	9,39	200	1,86
<b>TOTAL RENTA FIJA ADQUISICIÓN TEMPORAL ACTIVOS</b>		<b>4.144</b>	<b>38,92</b>	<b>4.148</b>	<b>38,63</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.144</b>	<b>38,92</b>	<b>4.148</b>	<b>38,63</b>
EUSKALTEL	EUR	90	0,85	79	0,74
BBVA	EUR	119	1,11	123	1,14
BSCH	EUR	88	0,83	120	1,11
MAPFRE	EUR	53	0,50	63	0,59
TELFÓNICA	EUR	103	0,97	102	0,95
TELFÓNICA	EUR	0	0,00	4	0,04
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>453</b>	<b>4,26</b>	<b>491</b>	<b>4,57</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>453</b>	<b>4,26</b>	<b>491</b>	<b>4,57</b>
BANCO CAMINOS S.A. !0.05!2021-05-14	EUR	2.000	18,79	2.000	18,63
<b>TOTAL DEPOSITOS</b>		<b>2.000</b>	<b>18,79</b>	<b>2.000</b>	<b>18,63</b>
<b>TOTAL INTERIOR</b>		<b>6.597</b>	<b>61,97</b>	<b>6.639</b>	<b>61,83</b>
EADS	EUR	124	1,17	0	0,00
BOSKALIS WESTMI	EUR	170	1,59	176	1,64
CARNIVAL CORP	USD	155	1,46	175	1,63
INVESCO	USD	146	1,37	144	1,34
HOLCIM LTD.	CHF	331	3,11	331	3,08
DUFREY AG	CHF	185	1,74	184	1,72
BMW	EUR	217	2,04	199	1,85
SIXT AG	EUR	115	1,08	115	1,07
SAF HOLLAND	EUR	172	1,62	0	0,00
JC DECAUX	EUR	222	2,08	248	2,31
MICHELIN	EUR	110	1,03	111	1,03
SAINT GOBAIN	EUR	180	1,69	160	1,49
ROYALDUTCHSHELL	EUR	133	1,25	177	1,65
RYANAIR HOLDING	EUR	143	1,34	133	1,24
SAF HOLLAND	EUR	0	0,00	131	1,22
SAMSONITE INTER	HKD	86	0,81	90	0,83
ARCELORMITTAL	EUR	131	1,23	108	1,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>2.620</b>	<b>24,61</b>	<b>2.482</b>	<b>23,10</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.620</b>	<b>24,61</b>	<b>2.482</b>	<b>23,10</b>
<b>TOTAL EXTERIOR</b>		<b>2.620</b>	<b>24,61</b>	<b>2.482</b>	<b>23,10</b>
<b>TOTAL INVERSION FINANCIERA</b>		<b>9.216</b>	<b>86,58</b>	<b>9.121</b>	<b>84,93</b>

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

**Distribución por tipo de activo de las inversiones**





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	
ESTADO ESPAÑOL	REPO!ESTADO ESPAÑOL!-0,48!2020-10-29	24	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO!ESTADO ESPAÑOL!-0,48!2020-10-29	1.500	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO!ESTADO ESPAÑOL!-0,48!2020-10-29	100	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO!ESTADO ESPAÑOL!-0,48!2020-10-29	1.500	Inversión
ESTADO ESPAÑOL	REPO!ESTADO ESPAÑOL!-0,48!2020-10-29	1.000	Inversión
COMUNIDAD DE MADRID	REPO!COMUNIDAD DE MADRID!-0,48!2020-10-29	20	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Renta Fija		4.144	
Total Operativa Derivados Obligaciones		4.144	

**4. HECHOS RELEVANTES**

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

**5. ANEXO EXPLICATIVO DE HECHOS RELEVANTES**

No aplicable
--------------

**6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES**

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

## 7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 participes poseen el 54,11% y el 29,04% respectivamente 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 110,34 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 el tercer trimestre del año los mercados se han normalizado en lo que a la volatilidad se refiere. Ha sido un trimestre en el que las cotizaciones han oscilado poco. A finales de julio se conoció, vía la publicación en la revista The Lancet, que las vacunas contra la Covid-19 estarían listas mucho antes de lo previsto anteriormente, una vez vistos sus resultados en las fases I y II. Ha sido sin duda un factor clave para tranquilizar a los mercados, dado que si bien en Oriente, con su sentido de la colectividad por encima de lo individual, han controlado la pandemia por sus propios medios, cada vez es más evidente que en Occidente, con su sentido de lo individual por encima de lo colectivo, se necesita la vacuna para erradicar las consecuencias del virus.

De ello se derivan dos consecuencias importantes: En primer lugar mantener elevada la exposición a la renta variable, dado que es conocido lo rápido que vuelve la economía a reactivarse una vez el virus está ya controlado. China, por ejemplo, crecerá este año alrededor del +2,0%, según las últimas estimaciones del FMI, aun siendo el año del coronavirus, dado su rápido control de la situación. En segundo lugar, al igual que el virus dio un último empujón favorable a las empresas del tipo  $\text{value\&\#8221;}$ , que han tenido un peor comportamiento en lo que llevamos de año. En otras palabras, pensamos que en el último trimestre del año pueden registrarse subidas bursátiles acompañadas de un cambio de ciclo interno.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este trimestre hemos mantenido la estrategia de inversión seguida en mantenida en periodos anteriores e incrementando más la exposición en algunas empresas sobre castigadas a nuestro modo de ver por la bajada de los mercados.

#### 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.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,86%, en el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 0,35%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -0,86% y el número de participes ha registrado un aumento de 0 participes, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,86%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,1%.

#### 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 -0,86%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 0,33%.

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.

En Renta variable hemos añadido en la cartera alguna compañías de calidad como Airbus, y hemos incrementado la posición en BBVA y Telefonica.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SAF HOLLAND, ARCELORMITTAL, COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN, BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE, EUSKALTEL. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: ROYAL DUTCH SHELL -A, TELEFONICA, BANCO SANTANDER, JC DECAUX, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA.

#### 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 trimestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 563,42 millones de euros, que supone un 71,59% del patrimonio medio.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0%.

#### 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.

## 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el trimestre ha sido del 7,22%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,53%. El VaR de final de trimestre, a 30 sesiones con un nivel de confianza del 99%, es de un 11,43%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 4,32 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 1,05.

GVC Gaesco Gestión 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 0,24 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 integren las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIIC ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebraron en Barcelona y cercanías de aquellas empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas con independencia del porcentaje del capital que se tuviera de las mismas; de sociedades españolas 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 ha ejercido el derecho de asistencia y 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. Para el resto, en aquellas empresas cuyos derechos políticos pudieran ser ejercidos a través de medios telemáticos, se ha procedido a utilizar dichos medios para emitir el voto y, en su defecto, se han dado las instrucciones oportunas a la Entidad Depositaria. El sentido del voto durante este periodo ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las juntas.

### 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.

Como hemos comentado ya nuestras expectativas para el trimestre se basan en dos puntos: (i) subida de los mercados bursátiles, y (ii) cambio de ciclo interno con las empresas liderando las subidas.

Desde este punto de vista es previsible que en el cuarto trimestre del año tengamos una actuación muy parecida a la que hemos efectuado durante el tercer trimestre, manteniendo muy elevada la inversión en renta variable por una parte, y continuando el proceso de rotación desde las empresas de múltiples más elevados hacia las empresas de múltiples más bajos.

## 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