

IM 93 Renta, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de IM 93 Renta, F.I. por encargo de los administradores de GVC Gaesco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de IM 93 Renta, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2024.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con GVC Gaesco Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

24 de abril de 2025

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/02327

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

IM 93 Renta, F.I.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2024 e
Informe de gestión del ejercicio 2024



OP4829763

CLASE 8.ª

IM 93 Renta, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	60 169 721,87	56 572 080,57
Deudores	234 128,98	176 375,46
Cartera de inversiones financieras	57 775 605,42	54 066 546,18
Cartera interior	37 846 242,36	24 572 649,48
Valores representativos de deuda	32 344 293,62	18 686 279,08
Instrumentos de patrimonio	620 004,04	1 550 508,04
Instituciones de Inversión Colectiva	1 567 688,86	1 075 488,09
Depósitos en Entidades de Crédito	3 314 255,84	3 260 374,27
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	19 849 093,06	29 466 113,74
Valores representativos de deuda	6 278 701,37	15 585 353,32
Instrumentos de patrimonio	4 766 808,56	5 950 998,04
Instituciones de Inversión Colectiva	8 803 583,13	7 903 833,94
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	25 928,44
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	80 270,00	27 782,96
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 159 987,47	2 329 158,93
TOTAL ACTIVO	60 169 721,87	56 572 080,57

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4829764

IM 93 Renta, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	60 034 051,03	56 445 540,07
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	60 034 051,03	56 445 540,07
Capital	-	-
Partícipes	52 362 765,67	48 778 687,92
Prima de emisión	-	-
Reservas	16 278,93	16 278,93
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	4 009 739,40	4 009 739,40
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 645 267,03	3 640 833,82
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	135 670,84	126 540,50
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	73 480,98	126 540,50
Pasivos financieros	-	-
Derivados	62 189,86	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	60 169 721,87	56 572 080,57
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	2 650 229,09	1 065 557,07
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 650 229,09	1 065 557,07
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	4 314 255,84	3 760 374,27
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	3 314 255,84	3 260 374,27
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	1 000 000,00	500 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	6 964 484,93	4 825 931,34

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4829765

IM 93 Renta, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(274 346,39)</u>	<u>(258 583,37)</u>
Comisión de gestión	(207 436,40)	(195 498,09)
Comisión de depositario	(58 488,91)	(55 085,10)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 421,08)	(8 000,18)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(274 346,39)	(258 583,37)
Ingresos financieros	437 051,23	593 337,53
Gastos financieros	(94,37)	(288,59)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>2 051 194,04</u>	<u>2 872 858,76</u>
Por operaciones de la cartera interior	32 516,16	387 643,24
Por operaciones de la cartera exterior	2 088 869,56	2 360 593,41
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	(70 191,68)	124 622,11
Diferencias de cambio	(2 141,98)	(68 387,58)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>1 470 425,38</u>	<u>538 637,53</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	771 013,84	296 407,55
Resultados por operaciones de la cartera exterior	483 159,37	116 031,66
Resultados por operaciones con derivados	216 141,14	125 949,46
Otros	111,03	248,86
Resultado financiero	3 956 434,30	3 936 157,65
Resultado antes de impuestos	3 682 087,91	3 677 574,28
Impuesto sobre beneficios	(36 820,88)	(36 740,46)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>3 645 267,03</u>	<u>3 640 833,82</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

IM 93 Renta, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

			31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023		
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias			3 645 267,03	3 640 833,82		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas			-	-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			-	-		
Total de ingresos y gastos reconocidos			3 645 267,03	3 640 833,82		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	49 465 480,67	16 278,93	4 009 739,40	37 573,45	-	53 529 072,45
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	49 465 480,67	16 278,93	4 009 739,40	37 573,45	-	53 529 072,45
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	3 640 833,82	-	-	3 640 833,82
Aplicación del resultado del ejercicio	37 573,45	-	(37 573,45)	-	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	388 334,31	-	-	-	-	388 334,31
Reembolsos	(1 112 700,51)	-	-	-	-	(1 112 700,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	48 778 687,92	16 278,93	4 009 739,40	3 640 833,82	-	56 445 540,07
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	48 778 687,92	16 278,93	4 009 739,40	3 640 833,82	-	56 445 540,07
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 640 833,82	-	3 645 267,03
Aplicación del resultado del ejercicio	3 640 833,82	-	-	(3 640 833,82)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	67 000,00	-	-	-	-	67 000,00
Reembolsos	(123 756,07)	-	-	-	-	(123 756,07)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	52 362 765,67	16 278,93	4 009 739,40	3 645 267,03	-	60 034 051,03

CLASE B4



OP4829766

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4829767

IM 93 Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

IM 93 Renta, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 16 de noviembre de 1992. Tiene su domicilio social en Carrer del Dr. Ferran 3-5, de Barcelona.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 28 de diciembre de 1992 con el número 373, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a GVC Gaesco Gestión, SGIIC, S.A., sociedad participada al 100,00% por GVC Gaesco Holding, S.L., siendo la Entidad Depositaria del Fondo BNP Paribas, S.A., Sucursal en España. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

El Fondo se divide en cuatro clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros que no requiere de una inversión mínima inicial ni a mantener.
- Clase E Participación denominada en euros con una inversión mínima, inicial y a mantener, de 3.000.000,00 de euros.
- Clase I Participación denominada en euros con una inversión mínima, inicial y a mantener, de 1.000.000,00 de euros.
- Clase P: Participación denominada en euros con una inversión mínima, inicial y a mantener, de 300.000,00 de euros.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación Fondo de Inversión Mobiliaria y sus diferentes variantes, por Fondo de Inversión.
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



OP4829768

CLASE 8.ª

IM 93 Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

Durante el ejercicio 2024 y 2023, la comisión de gestión se ha calculado sobre el patrimonio, en el periodo mencionado, el Fondo ha aplicado una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Clase A	Clase I	Clase E	Clase P
Comisión de Gestión	1,35%	0,75%	0,35%	1,00%

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En el ejercicio ejercicios 2024 y 2023 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%, en ambos ejercicios.

El Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Sociedad Gestora podrá percibir hasta un 5% del precio de las participaciones en concepto de comisiones y descuentos de suscripción y reembolso.

Durante el ejercicio 2024 y 2023 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



OP4829769

CLASE 8.ª

IM 93 Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023 no se han registrado ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de sostenibilidad:** se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación del Fondo. La Sociedad Gestora tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad, en línea con su Declaración de Principales Incidencias Adversas (PIAS) que se informan a los partícipes en los informes periódicos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.



CLASE 8.ª



OP4829770

IM 93 Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.



CLASE 0.ª



OP4829771

IM 93 Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:



CLASE 8.ª



OP4829772

IM 93 Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de Tesorería.

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.



CLASE 8.º



OP4829773

IM 93 Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Variación del valor razonable en instrumentos financieros.

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Valores representativos de deuda, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de Deudores del activo en el balance.



CLASE B1



OP4829774

IM 93 Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva.

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de Derivados del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" del pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.



CLASE 8.ª



OP4829775

IM 93 Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	159 577,53	58 786,23
Operaciones pendientes de liquidar	7 619,20	10 439,31
Administraciones públicas deudoras	66 336,31	107 149,92
Otros	595,94	-
	<u>234 128,98</u>	<u>176 375,46</u>

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar, recoge el importe de los dividendos en divisa extranjera pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE B.3



OP4829776

IM 93 Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Operaciones pendientes de liquidar	-	28 698,73
Administraciones públicas acreedoras	36 820,88	36 740,46
Otros	36 660,10	61 101,31
	<u>73 480,98</u>	<u>126 540,50</u>

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar recoge las operaciones de compra de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	<u>36 820,88</u>	<u>36 740,46</u>
	<u>36 820,88</u>	<u>36 740,46</u>

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BNP Paribas, S.A., Sucursal en España, excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses que se encuentran depositados en CBNK Banco de Colectivos, S.A. (anteriormente Banco Caminos, S.A.). Adicionalmente, las inversiones en derivados al cierre del ejercicio 2024 se encuentran depositadas en Altura Markets S.V., S.A.



CLASE 8.ª



OP4829777

IM 93 Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2 104 278,29	2 329 158,93
Cuentas en entidades distintas al Depositario		
Cuentas en euros	32 391,51	-
Cuentas en divisa	23 317,67	-
	<u>2 159 987,47</u>	<u>2 329 158,93</u>

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	304 651,54	345 125,37
Número de participaciones emitidas	20 906,66	24 965,38
Valor liquidativo por participación	14,57	13,82
Número de partícipes	97	99
Clase E	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	59 729 399,49	56 100 414,70
Número de participaciones emitidas	4 006 567,29	4 006 567,29
Valor liquidativo por participación	14,91	14,00
Número de partícipes	6	6

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 no hay participaciones en la clase P ni en la clase I.



CLASE B.1



OP4829778

IM 93 Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Participes" del Fondo.

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a participes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, 2 participes poseían participaciones que representaban el 56,57% y el 56,54% de la cifra de Patrimonio atribuido a participes, respectivamente.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle de este:

	2024	2023
Participes		
Promociones Poniente Mar, S.A.	22,81%	22,79%
Rosaire, S.L.	33,78%	33,75%
	<u>56,59%</u>	<u>56,54%</u>

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de participes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.



CLASE B.ª



OP4829779

IM 93 Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 3 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

IM 93 Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,569 2025-02-07	EUR	1 988 360,00	-	1 995 287,22	6 927,22	ES0L02502075
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,690 2025-03-07	EUR	1 983 780,00	-	1 991 076,98	7 296,98	ES0L02503073
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,707 2025-04-11	EUR	989 300,00	-	993 039,36	3 739,36	ES0L02504113
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,870 2025-01-10	EUR	1 491 420,00	-	1 499 203,48	7 783,48	ES0L02501101
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,014 2025-04-11	EUR	2 950 860,00	-	2 979 118,08	28 258,08	ES0L02504113
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,020 2025-03-07	EUR	1 975 860,00	-	1 991 076,98	15 216,98	ES0L02503073
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,025 2025-01-10	EUR	990 250,00	-	999 468,99	9 218,99	ES0L02501101
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,045 2025-02-07	EUR	987 910,00	-	997 643,61	9 733,61	ES0L02502075
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,050 2025-02-07	EUR	1 980 180,00	-	1 995 287,22	15 107,22	ES0L02502075
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,060 2025-01-10	EUR	1 984 700,00	-	1 998 937,98	14 237,98	ES0L02501101
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,061 2025-05-09	EUR	980 450,00	-	991 178,61	10 728,61	ES0L02505094
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,110 2025-04-11	EUR	982 450,00	-	993 039,36	10 589,36	ES0L02504113
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,134 2025-03-07	EUR	985 230,00	-	995 538,49	10 308,49	ES0L02503073
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,275 2025-07-04	EUR	969 480,00	-	987 726,29	18 246,29	ES0L02507041
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,317 2025-05-09	EUR	973 970,00	-	991 178,61	17 208,61	ES0L02505094
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,373 2025-06-06	EUR	1 938 080,00	-	1 978 715,71	40 635,71	ES0L02506068
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,403 2025-02-07	EUR	975 280,00	-	997 643,61	22 363,61	ES0L02502075
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,407 2025-03-07	EUR	972 750,00	-	995 538,49	22 788,49	ES0L02503073
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,440 2025-04-11	EUR	974 750,68	-	993 039,36	18 288,68	ES0L02504113
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,460 2025-03-07	EUR	977 790,00	-	995 538,49	17 748,49	ES0L02503073
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,488 2025-04-11	EUR	1 940 960,00	-	1 986 078,72	45 118,72	ES0L02504113
LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,498 2025-01-10	EUR	1 954 380,00	-	1 998 937,98	44 557,98	ES0L02501101
TOTALES Deuda pública		31 948 190,68	-	32 344 293,62	396 102,94	
Acciones admitidas cotización.						
ACCIONES PROFITHOL	EUR	29 993,37	-	1 664,52	(28 328,85)	ES0105621009
ACCIONES TALGO	EUR	214 005,11	-	224 639,52	10 634,41	ES0105065009
ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	404 218,18	-	393 700,00	(10 518,18)	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización.		648 216,66	-	620 004,04	(28 212,62)	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	600 000,00	-	488 659,35	(111 340,65)	ES0164838015
I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	1 000 000,00	-	1 079 029,51	79 029,51	ES0164839013
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 600 000,00	-	1 567 688,86	(32 311,14)	

CLASE 8.ª



OP4829780

IM 93 Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BANCO CAMINOS S.A. 3.82 2025-05-13	EUR	3 314 255,84	80 270,00	3 314 255,84	-	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		3 314 255,84	80 270,00	3 314 255,84	-	
TOTAL Cartera Interior		37 510 663,18	80 270,00	37 846 242,36	335 579,18	

CLASE 8.ª



OP4829781

IM 93 Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	2 940 000,00	-	3 293 700,00	353 700,00	XS2653978598
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 940 000,00	-	3 293 700,00	353 700,00	
Instrumentos del mercado monetario						
T-BILLS FRENCH DISCOUNT 2,569 2025-02-12	EUR	995 770,00	-	997 007,54	1 237,54	FR0128537190
T-BILLS FRENCH DISCOUNT 2,613 2025-03-12	EUR	993 730,00	-	994 975,84	1 245,84	FR0128537208
T-BILLS FRENCH DISCOUNT 2,650 2025-04-09	EUR	991 650,00	-	993 017,99	1 367,99	FR0128537216
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		2 981 150,00	-	2 985 001,37	3 851,37	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BEKAERT NV	EUR	216 610,34	-	200 760,00	(15 850,34)	BE0974258874
ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	301 632,37	-	241 500,00	(60 132,37)	PTCOR0AE0006
ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	230 917,20	-	212 625,00	(18 292,20)	BE0003789063
ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	266 597,36	-	436 800,00	170 202,64	DE0005140008
ACCIONES DUFY AG	CHF	856 732,66	-	619 634,26	(237 098,40)	CH0023405456
ACCIONES EDAG ENGINEERIN	EUR	364,30	-	260,48	(103,82)	CH0303692047
ACCIONES JC DECAUX	EUR	584 110,02	-	454 800,00	(129 310,02)	FR0000077919
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	590 154,59	-	578 365,59	(11 789,00)	IE00BTN1Y115
ACCIONES NEXT GEOSOLUTIO	EUR	140 000,00	-	186 368,00	46 368,00	IT0005594418
ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	551 384,61	-	762 600,00	211 215,39	IE00BYTBXV33
ACCIONES SIXT AG	EUR	86 622,58	-	86 850,00	227,42	DE0007231334
ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	202 773,78	-	191 879,20	(10 894,58)	GB00BF8Q6K64
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	177 034,32	-	169 603,52	(7 430,80)	GB00BH4HKS39
ACCIONES WEST JAPAN RAIL	JPY	105 711,14	-	92 832,21	(12 878,93)	JP3659000008
ADR TEVA PHARMA.	USD	216 773,89	-	531 930,30	315 156,41	US8816242098
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 527 419,16	-	4 766 808,56	239 389,40	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF ISHARES S&P SMC	USD	154 815,71	-	175 030,75	20 215,04	IE00B2QWCY14
ETF ISHARES STOXX E	EUR	94 823,98	-	109 923,00	15 099,02	DE0002635307
ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	95 492,65	-	98 353,50	2 860,85	LU1598689153
ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	132 988,44	-	136 104,00	3 115,56	LU1598690169
I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	2 999 995,04	-	3 485 972,91	485 977,87	LU1144807119
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	2 749 999,13	-	3 426 168,01	676 168,88	LU1144806145
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 228 114,95	-	7 431 552,17	1 203 437,22	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF ISHARES RUSSELL	USD	125 796,23	-	148 339,91	22 543,68	US4642875987
ETF ISHARES S&P GLO	USD	70 821,47	-	111 989,19	41 167,72	US4642872752

CLASE R.1



OP4829782

IM 93 Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ETF ISHARES SP GLO	USD	61 609,44	-	89 998,55	28 389,11	US4642872919
ETF ISHARES SP HEAL	USD	75 307,61	-	79 674,86	4 367,25	US4642873255
ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	100 253,68	-	116 616,47	16 362,79	JP3027630007
ETF SPDR DJ GLOBAL	USD	263 901,19	-	318 651,35	54 750,16	US78464A7063
ETF SPDR TRUST SERI	USD	224 725,15	-	311 187,91	86 462,76	US78462F1030
ETF VANGUARD EMERG	USD	173 636,25	-	195 572,72	21 936,47	US9220428588
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		1 096 051,02	-	1 372 030,96	275 979,94	
TOTAL Cartera Exterior		17 772 735,13	-	19 849 093,06	2 076 357,93	

CLASE B1



OP4829783

IM 93 Renta, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO IBEX-35 INDEX 10	EUR	468 300,00	463 464,00	17/01/2025
FUTURO MINI S&P 500 INDEX 50	USD	1 772 819,42	1 719 095,43	21/03/2025
FUTURO NASDAQ100 MICRO 2	USD	207 636,24	204 918,67	21/03/2025
FUTURO SP500 MICRO 5	USD	201 473,43	200 561,13	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		2 650 229,09	2 588 039,23	
Otros compromisos de compra				
I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	1 000 000,00	1 079 029,51	
TOTALES Otros compromisos de compra		1 000 000,00	1 079 029,51	
TOTALES		3 650 229,09	3 667 068,74	

CLASE B1



OP4829784

IM 93 Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS ESTADO ESPAÑOL	EUR	1 931 380,00	-	1 946 728,49	15 348,49	ES0L02411087
LETRAS ESTADO ESPAÑOL	EUR	1 927 740,00	-	1 950 695,77	22 955,77	ES0L02410048
LETRAS ESTADO ESPAÑOL	EUR	1 929 120,00	-	1 954 341,29	25 221,29	ES0L02409065
LETRAS ESTADO ESPAÑOL	EUR	1 934 280,00	-	1 958 625,25	24 345,25	ES0L02408091
LETRAS ESTADO ESPAÑOL	EUR	1 951 000,00	-	1 964 369,84	13 369,84	ES0L02407051
LETRAS ESTADO ESPAÑOL	EUR	967 220,00	-	984 944,57	17 724,57	ES0L02406079
LETRAS ESTADO ESPAÑOL	EUR	978 220,00	-	984 944,57	6 724,57	ES0L02406079
LETRAS ESTADO ESPAÑOL	EUR	1 937 960,00	-	1 975 070,56	37 110,56	ES0L02405105
LETRAS ESTADO ESPAÑOL	EUR	1 943 900,00	-	1 980 193,21	36 293,21	ES0L02404124
LETRAS ESTADO ESPAÑOL	EUR	975 450,00	-	993 595,28	18 145,28	ES0L02403084
LETRAS ESTADO ESPAÑOL	EUR	990 180,00	-	993 595,28	3 415,28	ES0L02403084
LETRAS ESTADO ESPAÑOL	EUR	974 350,00	-	999 174,97	24 824,97	ES0L02401120
TOTALES Deuda pública		18 440 800,00	-	18 686 279,08	245 479,08	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	404 218,18	-	353 400,00	(50 818,18)	ES0178430E18
ACCIONES MAPFRE	EUR	374 783,74	-	369 170,00	(5 613,74)	ES0124244E34
ACCIONES BSCH	EUR	253 232,32	-	283 462,50	30 230,18	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	137 580,35	-	246 780,00	109 199,65	ES0113211835
ACCIONES PROFITHOL	EUR	29 993,37	-	4 193,31	(25 800,06)	ES0105621009
ACCIONES TALGO	EUR	214 005,11	-	293 502,23	79 497,12	ES0105065009
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 413 813,07	-	1 550 508,04	136 694,97	
Acciones y participaciones Directiva						
I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	500 000,00	-	517 489,28	17 489,28	ES0164839013
I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	600 000,00	-	557 998,81	(42 001,19)	ES0164838015
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 100 000,00	-	1 075 488,09	(24 511,91)	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITO BANCO CAMINOS S.A.	EUR	3 260 374,27	17 812,98	3 260 374,27	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		3 260 374,27	17 812,98	3 260 374,27	-	
TOTAL Cartera Interior		24 214 987,34	17 812,98	24 572 649,48	357 662,14	

CLASE B.1



OP4829785

IM 93 Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN		
Deuda pública								
R. ESTADO USA	1,000	2024-12-15	USD	877 345,25	397,06	873 907,35	(3 437,90)	US91282CDN83
R. ESTADO USA	0,750	2024-11-15	USD	877 438,90	856,16	874 139,12	(3 299,78)	US91282CDH16
R. ESTADO USA	0,625	2024-10-15	USD	879 405,80	1 194,29	875 909,85	(3 495,95)	US91282CDB46
R. ESTADO USA	0,375	2024-09-15	USD	890 768,40	995,76	877 449,04	(13 319,36)	US91282CCX74
R. ESTADO USA	0,375	2024-08-15	USD	883 540,09	1 284,25	880 159,09	(3 381,00)	US91282CCT62
R. ESTADO USA	0,375	2024-07-15	USD	898 439,64	1 572,74	883 274,96	(15 164,68)	US91282CCL37
R. ESTADO USA	0,250	2024-06-15	USD	889 705,46	99,27	886 071,04	(3 634,42)	US91282CCG42
R. ESTADO USA	0,250	2024-05-15	USD	893 264,40	285,39	889 399,93	(3 864,47)	US91282CCC38
R. ESTADO USA	0,375	2024-04-15	USD	896 962,70	716,57	893 328,04	(3 634,66)	US91282CBV28
R. ESTADO USA	0,250	2024-03-15	USD	897 015,71	663,84	897 162,32	146,61	US91282CBR16
R. ESTADO USA	0,125	2024-02-15	USD	1 798 916,56	856,16	1 800 903,94	1 987,38	US91282CBM29
R. ESTADO USA	0,125	2024-01-15	USD	1 806 271,56	1 048,49	1 809 948,64	3 677,08	US91282CBE03
TOTALES Deuda pública				12 489 074,47	9 969,98	12 441 653,32	(47 421,15)	
Renta fija privada cotizada								
OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR		2 940 000,00	-	3 143 700,00	203 700,00		XS2653978598
TOTALES Renta fija privada cotizada			2 940 000,00	-	3 143 700,00	203 700,00		
Acciones admitidas cotización								
ACCIONES STANDARD LIFE	GBP		202 773,78	-	211 633,85	8 860,07		GB00BF8Q6K64
ACCIONES BEKAERT NV	EUR		216 610,34	-	279 120,00	62 509,66		BE0974258874
ACCIONES DUFY AG	CHF		856 732,66	-	568 623,03	(288 109,63)		CH0023405456
ACCIONES EDAG ENGINEERIN	EUR		364,30	-	506,90	142,60		CH0303692047
ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR		266 597,36	-	324 555,00	57 957,64		DE0005140008
ACCIONES BMW	EUR		189 061,36	-	262 028,00	72 966,64		DE0005190003
ACCIONES SIXT AG	EUR		86 622,58	-	100 650,00	14 027,42		DE0007231334
ACCIONES SAF HOLLAND	EUR		44 611,42	-	76 000,00	31 388,58		DE000SAFH001
ACCIONES JC DECAUX	EUR		584 110,02	-	546 000,00	(38 110,02)		FR0000077919
ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR		230 917,20	-	199 062,50	(31 854,70)		BE0003789063
ACCIONES BNP	EUR		130 555,57	-	187 770,00	57 214,43		FR0000131104
ADR TEVA PHARMA.	USD		260 128,67	-	283 695,65	23 566,98		US8816242098
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP		177 034,32	-	146 131,16	(30 903,16)		GB00BH4HKS39
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD		590 154,59	-	559 646,74	(30 507,85)		IE00BTN1Y115
ACCIONES WEST JAPAN RAIL	JPY		105 711,14	-	101 506,74	(4 204,40)		JP3659000008
ACCIONES VOPAK	EUR		225 615,11	-	243 520,00	17 904,89		NL0009432491
ACCIONES CARNIVAL CORP	USD		756 822,82	-	839 673,91	82 851,09		PA1436583006
ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR		301 632,37	-	274 200,00	(27 432,37)		PTCOR0AE0006

CLASE B1



OP4829786

IM 93 Renta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES WALT DISNEY	USD	239 395,62	-	245 353,26	5 957,64	US2546871060
ACCIONES TERADYNE INC	USD	242 124,66	-	294 891,30	52 766,64	US8807701029
ACCIONES AXA	EUR	157 368,00	-	206 430,00	49 062,00	FR0000120628
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 864 943,89	-	5 950 998,04	86 054,15	
Acciones y participaciones Directiva						
ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	28 034,41	-	31 553,60	3 519,19	LU1598690169
ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	43 137,58	-	47 649,00	4 511,42	LU1598689153
I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	2 999 995,04	-	3 190 837,67	190 842,63	LU1144807119
I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	2 749 999,13	-	3 434 185,14	684 186,01	LU1144806145
ETF ISHARES S&P SMC	USD	49 391,53	-	50 127,90	736,37	IE00B2QWCY14
ETF ISHARES STOXX E	EUR	224 129,40	-	246 090,00	21 960,60	DE0002635307
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 094 687,09	-	7 000 443,31	905 756,22	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF VANGUARD EMERG	USD	60 051,38	-	59 565,22	(486,16)	US9220428588
ETF SPDR DJ GLOBAL	USD	181 191,66	-	194 042,12	12 850,46	US78464A7063
ETF SPDR TRUST SERI	USD	179 174,05	-	193 740,49	14 566,44	US78462F1030
ETF ISHARES CORE SP	USD	35 490,31	-	39 221,01	3 730,70	US4642878049
ETF ISHARES RUSSELL	USD	89 459,05	-	94 300,27	4 841,22	US4642875987
ETF ISHARES SP HEAL	USD	75 307,61	-	75 408,70	101,09	US4642873255
ETF ISHARES SP GLO	USD	61 609,44	-	67 932,97	6 323,53	US4642872919
ETF ISHARES S&P GLO	USD	70 821,47	-	81 104,67	10 283,20	US4642872752
ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	87 758,14	-	98 075,18	10 317,04	JP3027630007
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		840 863,11	-	903 390,63	62 527,52	
TOTAL Cartera Exterior		28 229 568,56	9 969,98	29 440 185,30	1 210 616,74	

CLASE B



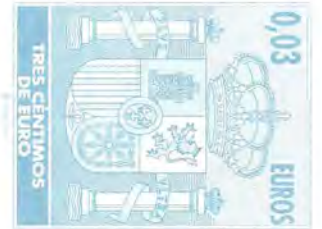
OP4829787

IM 93 Renta, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO MINI S&P 500 INDEX 50	USD	1 065 557,07	1 091 485,51	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		1 065 557,07	1 091 485,51	
TOTALES		1 065 557,07	1 608 974,79	

CLASE B.1



OP4829788



CLASE B+



OP4829789

IM 93 Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

IM 93 Renta FI, invierte 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, sin límites predeterminados ni por activos, ni por sectores económicos, ni por tipo de emisores.

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) o que tengan como mínimo la misma calidad crediticia que el Reino de España en cada momento hasta un 50%, incluidos depósitos en entidades de crédito e instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados. La duración media de la cartera de valores de renta fija será inferior a 2 años.

La exposición a la renta variable será en activos de emisores de elevada capitalización, de países miembros de la OCDE, principalmente Zona Euro y Estados Unidos.

La exposición a países emergentes será como máximo de 15% y la exposición al riesgo divisa puede alcanzar el 100%.

Se podrá invertir hasta un 50% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del mismo grupo o no de la gestora, acordes con la política de inversión antes descrita.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Euro Stoxx 50 NET TOTAL RETURN INDEX (Eur) y S&P 500 NET TOTAL RETURN para la parte de inversión en renta variable y el Euribor a 1 año para la parte de inversión en renta fija.

Evolución de los mercados

En 2024, los mercados bursátiles han mantenido un buen comportamiento, acompañado de un bajo nivel de volatilidad. El principal motor de este crecimiento ha sido, al igual que el año anterior, la solidez de los beneficios empresariales, impulsada por una demanda de servicios que sigue siendo robusta. Los índices PMI del sector servicios continúan en zona de expansión: el promedio mensual de los PMI de servicios en Estados Unidos, Japón, Reino Unido, la Zona Euro y China ha sido de 52,7 en 2024, por encima del umbral de 50 que marca la expansión económica. Este dinamismo en el consumo de servicios se sustenta en la fortaleza del mercado laboral, con una tasa de desempleo del 4,6% en los países avanzados, inferior a su media histórica del 6,6%. Uno de los aspectos más relevantes de 2024 ha sido el aumento de los riesgos geopolíticos. Los mercados han seguido de cerca no solo la invasión de Ucrania por parte de Rusia, sino también el conflicto entre Israel y Hamás, así como las expectativas generadas por la nueva administración de Trump y su impacto en la economía global.

En el ámbito de la política monetaria, los bancos centrales han iniciado un ciclo de recorte de tipos de interés. La Reserva Federal (FED) recortó los tipos de interés en tres ocasiones, situando la tasa oficial en el 4,5%. Sin embargo, dejó entrever que el ritmo de futuras reducciones podría ser más moderado de lo previsto. En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) realizó cuatro recortes a lo largo del año, cerrando 2024 con una tasa del 3,15%.

Otro punto clave ha sido el elevado número de elecciones celebradas a nivel global, con especial relevancia en el segundo semestre. Destaca la victoria de Trump en Estados Unidos, mientras que en Europa y Francia los comicios han generado volatilidad e incertidumbre en los mercados (el índice CAC francés se ha mantenido plano frente a las bolsas globales, que han subido más del 15%). En México, la contundente victoria del partido de Claudia Sheinbaum ha debilitado la divisa local.

En los mercados financieros, los diferenciales entre crédito corporativo y deuda gubernamental han seguido reduciéndose hasta niveles históricos, lo que nos lleva a seguir favoreciendo la inversión en bonos soberanos.



CLASE B.º



OP4829790

IM 93 Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En cuanto a la renta fija, preferimos mantener duraciones cortas hasta que el mercado encuentre un equilibrio en los tipos a largo plazo.

En renta variable, mantenemos una visión positiva, tanto por valoraciones como por el potencial de crecimiento de las empresas. No obstante, observamos una elevada dispersión en las valoraciones entre compañías. Las denominadas "Siete Magníficas" han acaparado gran parte de la revalorización de los índices, mientras que identificamos mejores oportunidades en empresas con valoraciones más atractivas. A los precios actuales, seguimos viendo un mayor potencial de revalorización en el segmento value frente al growth (especialmente en el sector tecnológico estadounidense), así como en las bolsas europeas frente a las bolsas americanas.

El valor liquidativo ha pasado de 14,0010 a 31-12-2023 a 14,5720 a 31-12-2024, lo que supone una rentabilidad neta anual positiva del +4,91%

Las valoraciones se realizan a precios de mercado.

Para la valoración de activos de renta fija con dificultad de obtención de precios de mercado se procede al cálculo del diferencial de rentabilidad respecto a una emisión soberana de máxima calidad crediticia de la misma divisa y con vencimiento y cupón similares, y se referencia diariamente la rentabilidad de las dos emisiones, con recálculo periódico del diferencial.

Los forwards de divisa se valoran en función del tipo de cambio spot y de los puntos swap de mercado a 1, 2, 3, 6 y 12 meses, interpolando linealmente entre los extremos del intervalo en que se encuentre el vencimiento de la operación.

Uso instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Durante el año se han realizado, con finalidad de inversión, las siguientes operaciones con derivados: futuros sobre micro Nasdaq, futuros sobre Ibex Plus, futuros sobre micro S&P, futuros sobre mini Dax, futuros sobre Cac, futuros sobre Nasdaq, futuros sobre mini S&P, futuros sobre EuroStoxx. Las operaciones con derivados han proporcionado un resultado global positivo +216.141,14

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.ª



OP4829791

IM 93 Renta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Riesgo de Sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad, su localización geográfica o su política ASG. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. La sociedad gestora ha tomado en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad durante el ejercicio de referencia.

Acciones propias

No aplicable al fondo de referencia.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.