

**IM 93 RENTA, FI**  
Nº Registro CNMV: 373

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA

**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS Auditores, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS      **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [fondos.gvcgaesco.es](http://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 FONDO**

Fecha de registro: 28/12/1992

**1. Política de inversión y divisa de denominación**

**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

**Descripción general**

Política de inversión: 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 rentavariante 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

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15	0,25	2,15	-0,13

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	17.689,43	19.814,09	102	108	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE P	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	300.000	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1.000.000	NO
CLASE E	3.996.980,6 7	4.065.295,2 0	6	5	EUR	0,00	0,00	3.000.000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	240	259	12.081	11.735
CLASE P	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE E	EUR	54.691	53.270		

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	13,5775	13,0671	13,0482	12,6748
CLASE P	EUR	13,6144	13,0799		
CLASE I	EUR	13,6408	13,0890		
CLASE E	EUR	13,6832	13,1036		

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE P		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
CLASE E		0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	3,91	1,78	2,08	5,71	-2,73	0,15	2,95	-4,29	-2,88

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,45	02-05-2023	-0,85	13-03-2023	-4,69	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,62	02-06-2023	0,62	02-06-2023	3,83	09-11-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,66	3,23	4,07	5,43	6,04	6,99	6,22	12,13	5,57
<b>Ibex-35</b>	15,85	13,04	19,43	15,58	16,45	22,19	18,30	34,10	13,52
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,12	0,12	0,11	0,09	0,05	0,09	0,02	0,02	0,01
<b>Benchmark IM 93 Renta</b>	3,83	3,02	4,52	5,91	5,37	6,20	3,62	9,03	3,80
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,92	4,92	3,92	2,79	8,21	2,79	7,76	10,18	7,45

(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.

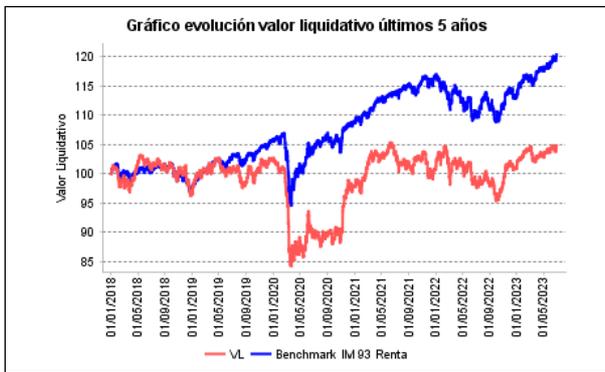
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,39	0,38	0,13	0,13	0,46	0,43	0,51	0,51

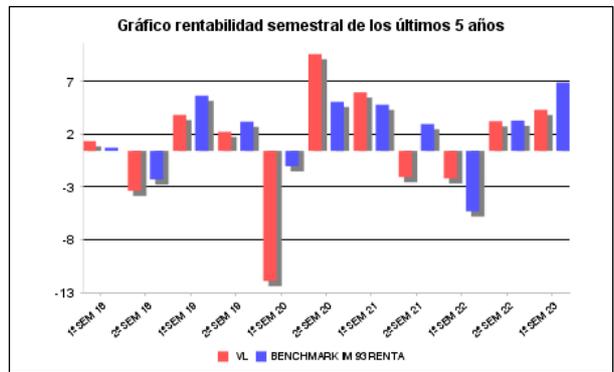
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE P .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,09	1,87	2,17	5,80					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	02-05-2023	-0,85	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,62	02-06-2023	0,62	02-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,66	3,23	4,07	5,43					
Ibex-35	15,85	13,04	19,43	15,58					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11	0,09					
Benchmark IM 93 Renta	3,83	3,02	4,52	5,91					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,92	4,92	3,92	2,79					

(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.

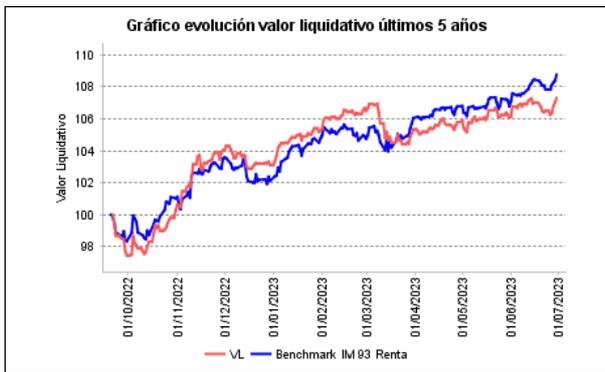
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00					

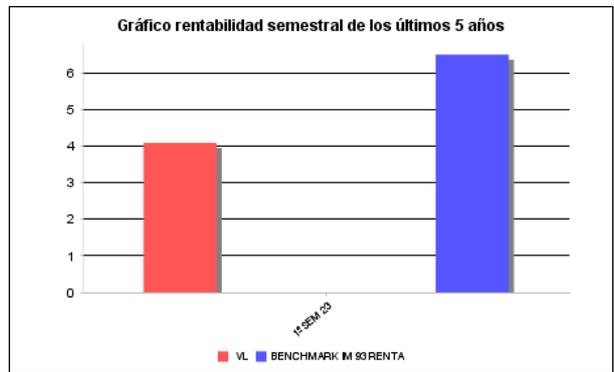
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,22	1,94	2,24	5,87					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	02-05-2023	-0,85	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,62	02-06-2023	0,62	02-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,66	3,23	4,07	5,43					
Ibex-35	15,85	13,04	19,43	15,58					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11	0,09					
Benchmark IM 93 Renta	3,83	3,02	4,52	5,91					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,92	4,92	3,92	2,79					

(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.

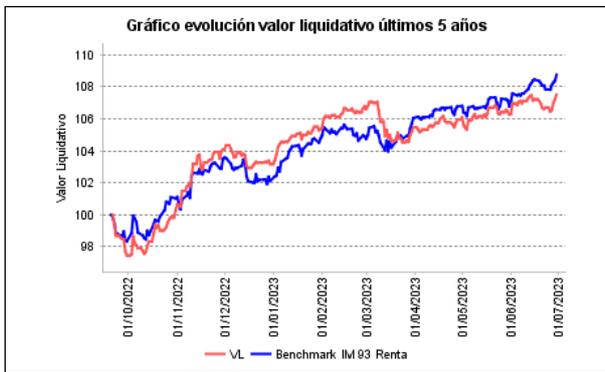
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00					

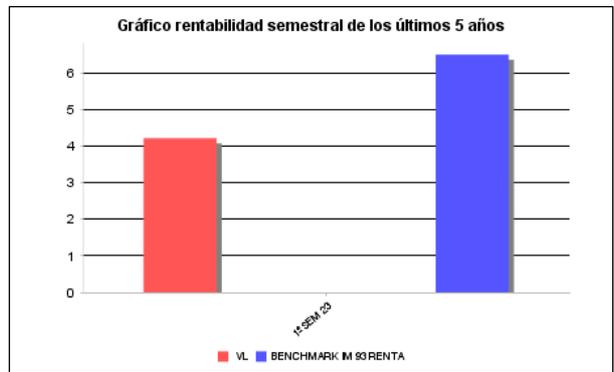
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE E .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,42	2,04	2,34	5,98					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	02-05-2023	-0,85	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,62	02-06-2023	0,62	02-06-2023		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,66	3,23	4,07	5,43					
Ibex-35	15,85	13,04	19,43	15,58					
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,11	0,09					
Benchmark IM 93 Renta	3,83	3,02	4,52	5,91					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,92	4,92	3,92	2,79					

(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.

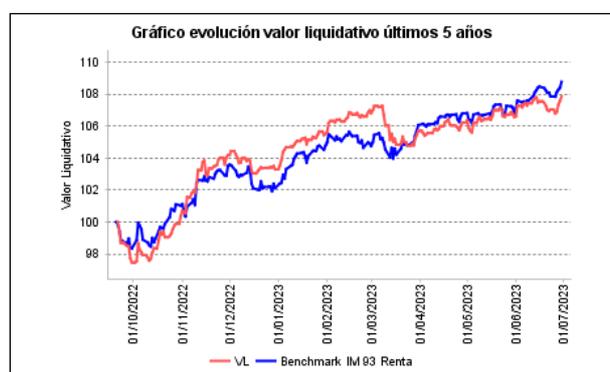
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,11	0,14					

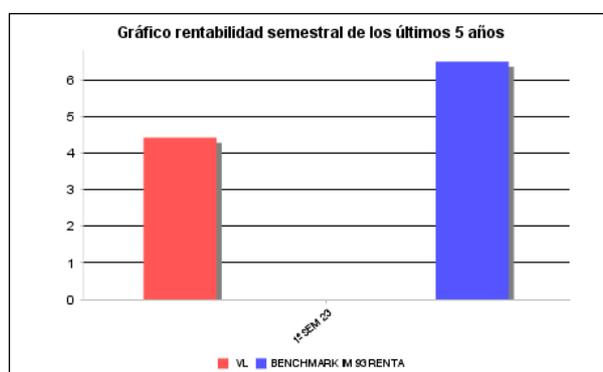
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	10.662	294	1,03
Renta Fija Internacional	71.746	1.649	1,86
Renta Fija Mixta Euro	35.122	922	2,62
Renta Fija Mixta Internacional	33.374	123	2,18
Renta Variable Mixta Euro	40.993	272	8,50
Renta Variable Mixta Internacional	165.779	3.797	6,49
Renta Variable Euro	84.610	3.595	12,15
Renta Variable Internacional	338.390	13.583	15,75
IIC de Gestión Pasiva	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	87.918	2.554	5,14
Global	195.091	1.858	6,11
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	135.676	11.624	1,04

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.199.360	40.271	8,23

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	53.867	98,06	32.873	61,41
* Cartera interior	29.139	53,05	14.552	27,19
* Cartera exterior	24.707	44,98	18.311	34,21
* Intereses de la cartera de inversión	21	0,04	9	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.011	1,84	25.413	47,48
(+/-) RESTO	53	0,10	-4.757	-8,89
TOTAL PATRIMONIO	54.932	100,00 %	53.529	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	53.529	11.854	53.529	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,74	283,05	-1,74	-102,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,30	2,42	4,30	566,74
(+) Rendimientos de gestión	4,57	2,68	4,57	542,61
+ Intereses	0,30	0,07	0,30	1.472,70
+ Dividendos	0,38	0,15	0,38	818,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	-0,17	-0,07	51,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,47	2,58	2,47	260,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,30	-0,07	0,30	-1.651,02
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,12	0,00	0,12	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,09	0,08	1,09	5.232,00
± Otros resultados	-0,02	0,04	-0,02	-290,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,28	-0,27	279,66
- Comisión de gestión	-0,18	-0,22	-0,18	204,12
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	275,73
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-933,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	7,58
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,04	25.414,40
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-84,41
+ 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	0,02	0,00	-84,41

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	54.932	53.529	54.932	

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

### 3. Inversiones financieras

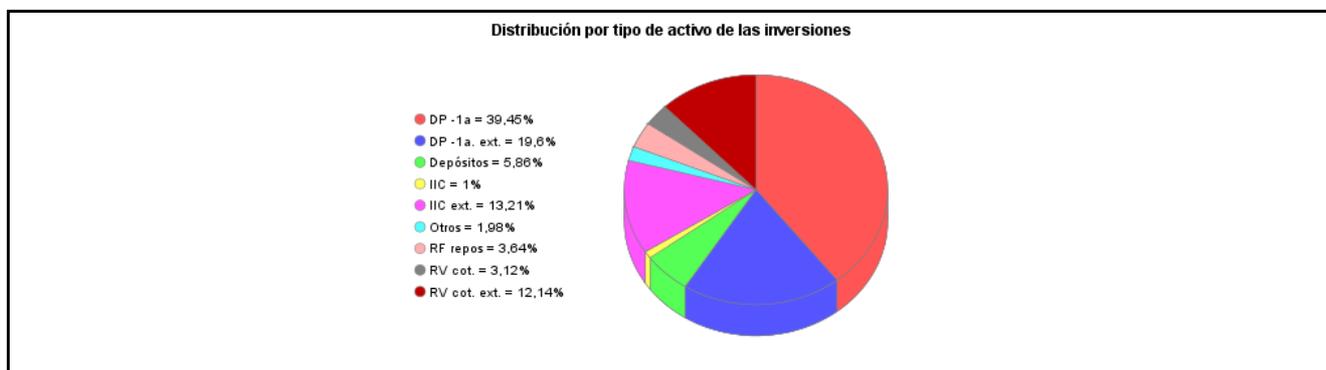
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.667	39,45	2.988	5,58
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.000	3,64	8.000	14,95
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>23.667</b>	<b>43,09</b>	<b>10.988</b>	<b>20,53</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.704	3,12	731	1,37
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.704</b>	<b>3,12</b>	<b>731</b>	<b>1,37</b>
TOTAL IIC	550	1,00	633	1,18
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>	<b>3.218</b>	<b>5,86</b>	<b>2.200</b>	<b>4,11</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>29.139</b>	<b>53,07</b>	<b>14.552</b>	<b>27,19</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.767	19,60	5.413	10,11
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>10.767</b>	<b>19,60</b>	<b>5.413</b>	<b>10,11</b>
TOTAL RV COTIZADA	6.671	12,14	6.425	12,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>6.671</b>	<b>12,14</b>	<b>6.425</b>	<b>12,00</b>
TOTAL IIC	7.260	13,21	6.473	12,09
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>24.698</b>	<b>44,95</b>	<b>18.311</b>	<b>34,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>53.837</b>	<b>98,02</b>	<b>32.864</b>	<b>61,39</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 20 23-07-27	2.000	Inversión
Total subyacente renta fija		2000	
MINI S&P 500 INDEX	FUTURO MINI S&P 500 INDEX 50	202	Inversión
NASDAQ100 MICRO	FUTURO NASDAQ100 MICRO 2	196	Inversión
IBEX-35 INDEX	FUTURO IBEX-35 INDEX 10	92	Inversión
Total subyacente renta variable		489	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2489	

#### 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 partícipes poseen el 22,82%, 33,82% 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 15937,78 euros, lo que supone un 0,029% 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.

Los mercados de renta variable han mantenido, en lo que llevamos de año, una volatilidad inferior a su media histórica. Los resultados empresariales son muy robustos y se amparan en una sólida demanda pospandémica, mayor en servicios que en bienes, así como en la robustez de unos márgenes empresariales que se ven muy beneficiados tanto por una mayor normalidad operativa de las empresas, como por la disminución de algunos de sus costes relevantes como puedan ser los energéticos, las materias primas o los transportes. La presión de costes les está viniendo por la parte de personal, tanto por la inflación como por la baja tasa de paro que se observa en todo el mundo desarrollado. El entorno empresarial sigue siendo bueno, y valoramos sobre todo la cautela de las empresas, que se refleja no sólo en su política de precios, sino también en sus inversiones de capital o capex. Las empresas están invirtiendo, y lo están haciendo con proyectos con mucho sentido empresarial y lo están financiando con el flujo de caja operativo que generan. Observar a las empresas tan focalizadas es la mejor garantía del futuro. El Fondo Monetario Internacional, en consonancia con esta situación, está aumentando las perspectivas de crecimiento económico del mundo. Si bien en octubre de 2022 estimaba que el mundo crecería un +2,7% en 2023, en sus últimas estimaciones de Julio de 2023 lo ha aumentado a un +3,0%.

En lo que a tipos de interés se refiere, esperamos que los tipos de interés cortos alcancen sus máximos a lo largo del segundo semestre del año 2023. En ese periodo deberían alcanzarse los máximos de los "terminal rates" (de subida). Una vez la inflación subyacente esté bajo control, y ya remitiendo, se abriría la posibilidad de bajar los tipos de interés de corto plazo. Debería ser un descenso lento, que sucediera después de un período de mantenimientos de tipos elevados intactos, y que pudiera conducirnos de nuevo a tipos cortos de entorno el 3,50%, que es coherente con las expectativas de inflación para los próximos años, más cercanas al 3% que al 2%, y con la existencia de unos tipos de interés reales positivos. Únicamente cuando esta cifra estuviera asentada, lo cual podría ocurrir hacia 2025, se estaría en condiciones de equilibrar los tipos de interés largos, que podrían subir notablemente respecto a los tipos de interés actuales.

### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mientras los tipos de interés de largo plazo no estén equilibrados, esto es, mientras no presenten unas volatilidades similares a las históricas, y mientras la pendiente de tipos de interés no sea positiva, mantendremos inalterada nuestra política de inversión. Mantendremos un notable sesgo "value" en la cartera, con una nutrida representación en cualquier sector que sea capaz de enfrentarse a la inflación con un aumento de volumen. Hemos mantenido la estrategia de inversión totalmente inalterada en el último trimestre, manteniendo una exposición total a la renta variable inferior al 30%.

### c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia, sino que toma como referencia el comportamiento del índice en términos meramente informativos o comparativos. El Tracking error o desviación efectiva de la IIC con respecto a su índice de referencia ha sido del 2,17% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 3,11%.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 3,91%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 6,5%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación positiva del 2,62% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -5 participes, lo que supone una variación del -4,42%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 3,91%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,72%. I.M.93 RENTA FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,05% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 3,91%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 8,23%.

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.

Durante el semestre hemos procedido a la venta parcial de algunas empresas, como por ejemplo, BMW, Vopak o Munich Re. Igualmente hemos aumentado posiciones en empresas como Santander, Carnival, o JC Decaux, entre otras. Hemos operado con ETFs, y también con futuros sobre el Nasdaq, el S&P 500 y el Ibex-35. Hemos adquirido Letras del Tesoro y US Treasuries, todos ellos de duración corta, inferior al año.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: CARNIVAL CORP, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, KONONKLIJKE VOPAK NV, PARETURN GVCGAESCO RETORNO ABSOLUTO CLASS I FUND, BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH MN CLASE I, TEVA PHARMACEUTICAL-ADR, US TREASURY 0,125% 15/2/24, US TREASURY 0,125% 15/1/24, VODAFONE GROUP PLC.

### b) Operativa de préstamo de valores.

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

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuro sobre Ibex, opciones sobre mini S&P, futuros micro Nasdaq que han proporcionado un resultado global positivo de + 65.621,88 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 0,9% del patrimonio del fondo. 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 65,76 millones de euros, que supone un 0,89% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,11%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 2,15%.

### d) Otra información sobre inversiones.

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

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,66%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,83%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 4,92%.

La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 4,8 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

La beta de I.M.93 RENTA FI, respecto a su índice de referencia, en los últimos 12 meses es de 0,69.

GVC Gaesco Gestión SGIIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 1,38 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

En concreto durante el periodo se ha votado en las Juntas de BBVA, Mapfre y Telefonica, en todas ellas el sentido del voto ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

## 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO 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.

Dado que se mantienen las condiciones de mercado previstas, en los términos de nuestra estrategia inversora, no estimamos que sea necesario modificarla durante los próximos trimestres.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02302104 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 0,313 2023-02-10	EUR	0	0,00	998	1,87
ES0L02303102 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 0,356 2023-03-10	EUR	0	0,00	997	1,86
ES0L02305123 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 0,897 2023-05-12	EUR	0	0,00	993	1,85
ES0L02308119 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,448 2023-08-11	EUR	2.990	5,44	0	0,00
ES0L02309083 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,467 2023-09-08	EUR	2.982	5,43	0	0,00
ES0L02310065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,547 2023-10-06	EUR	2.973	5,41	0	0,00
ES0L02311105 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,544 2023-11-10	EUR	2.962	5,39	0	0,00
ES0L02312087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,555 2023-12-08	EUR	2.955	5,38	0	0,00
ES0L02401120 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,829 2024-01-12	EUR	981	1,79	0	0,00
ES0L02403084 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,417 2024-03-08	EUR	975	1,78	0	0,00
ES0L02404124 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,130 2024-04-12	EUR	1.944	3,54	0	0,00
ES0L02405105 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,202 2024-05-10	EUR	1.938	3,53	0	0,00
ES0L02406079 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,427 2024-06-07	EUR	966	1,76	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		21.667	39,45	2.988	5,58
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>21.667</b>	<b>39,45</b>	<b>2.988</b>	<b>5,58</b>
ES0000012B88 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	2.000	3,64	8.000	14,95
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>2.000</b>	<b>3,64</b>	<b>8.000</b>	<b>14,95</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>23.667</b>	<b>43,09</b>	<b>10.988</b>	<b>20,53</b>
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	218	0,40	0	0,00
ES0105621009 - ACCIONES PROFITHOL	EUR	9	0,02	19	0,04
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	422	0,77	338	0,63
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	338	0,62	161	0,30
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	346	0,63	72	0,14
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	372	0,68	141	0,26
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.704</b>	<b>3,12</b>	<b>731</b>	<b>1,37</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.704</b>	<b>3,12</b>	<b>731</b>	<b>1,37</b>
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	550	1,00	633	1,18
<b>TOTAL IIC</b>		<b>550</b>	<b>1,00</b>	<b>633</b>	<b>1,18</b>
- DEPOSITO BANCO CAMINOS S.A.  3.25 2023-11-10	EUR	2.218	4,04	2.200	4,11
- DEPOSITO BANCO CAMINOS S.A.  3.25 2023-11-11	EUR	1.000	1,82	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>3.218</b>	<b>5,86</b>	<b>2.200</b>	<b>4,11</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>29.139</b>	<b>53,07</b>	<b>14.552</b>	<b>27,19</b>
US91282CAW10 - R. ESTADO USA  0,250 2023-11-15	USD	2.699	4,91	2.695	5,03
US91282CBE03 - R. ESTADO USA  0,125 2024-01-15	USD	1.783	3,25	0	0,00
US91282CBM29 - R. ESTADO USA  0,125 2024-02-15	USD	1.775	3,23	0	0,00
US91282CBR16 - R. ESTADO USA  0,250 2024-03-15	USD	884	1,61	0	0,00
US91282CCU36 - R. ESTADO USA  0,125 2023-08-31	USD	2.727	4,96	2.718	5,08
US91282CDM01 - R. ESTADO USA  0,500 2023-11-30	USD	899	1,64	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		10.767	19,60	5.413	10,11
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>10.767</b>	<b>19,60</b>	<b>5.413</b>	<b>10,11</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>10.767</b>	<b>19,60</b>	<b>5.413</b>	<b>10,11</b>
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	200	0,36	214	0,40
BE0974258874 - ACCIONES BEKAERT NV	EUR	249	0,45	218	0,41
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	154	0,28	121	0,23
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	584	1,06	546	1,02
CH0303692047 - ACCIONES EDAG ENGINEERIN	EUR	0	0,00	0	0,00
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	252	0,46	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	293	0,53	275	0,51
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	107	0,20	82	0,15
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	292	0,53	1.049	1,96
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	64	0,12	44	0,08
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	548	1,00	354	0,66
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	189	0,34	182	0,34
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	173	0,32	160	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	250	0,45	203	0,38
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	159	0,29	176	0,33
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	606	1,10	545	1,02
JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAIL	JPY	103	0,19	110	0,20
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	654	1,19	1.027	1,92
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	1.035	1,88	376	0,70
US2546871060 - ACCIONES  WALT DISNEY	USD	245	0,45	243	0,45
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	306	0,56	245	0,46
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	207	0,38	256	0,48
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.671</b>	<b>12,14</b>	<b>6.425</b>	<b>12,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.671</b>	<b>12,14</b>	<b>6.425</b>	<b>12,00</b>
DE0002635307 - ETF ISHARES STOXX E	EUR	239	0,43	183	0,34
IE00B2QWCY14 - ETF ISHARES S&P SMC	USD	20	0,04	0	0,00
JP3027630007 - ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	95	0,17	66	0,12
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	3.198	5,82	2.736	5,11
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	3.156	5,74	2.997	5,60
LU1598689153 - ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	46	0,08	43	0,08
LU1598690169 - ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	31	0,06	28	0,05
US4642872752 - ETF ISHARES S&P GLO	USD	38	0,07	31	0,06
US4642872919 - ETF ISHARES SP GLO	USD	17	0,03	13	0,02
US4642873255 - ETF ISHARES SP HEAL	USD	28	0,05	29	0,05
US4642875987 - ETF ISHARES RUSSELL	USD	91	0,17	146	0,27
US4642878049 - ETF ISHARES CORE SP	USD	37	0,07	35	0,07
US78462F1030 - ETF SPDR TRUST SERI	USD	102	0,18	36	0,07
US78464A7063 - ETF SPDR DJ GLOBAL	USD	103	0,19	94	0,18
US9220428588 - ETF VANGUARD EMERG	USD	60	0,11	36	0,07
<b>TOTAL IIC</b>		<b>7.260</b>	<b>13,21</b>	<b>6.473</b>	<b>12,09</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>24.698</b>	<b>44,95</b>	<b>18.311</b>	<b>34,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>53.837</b>	<b>98,02</b>	<b>32.864</b>	<b>61,39</b>

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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