

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

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**Gestora:** GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA  
**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS Auditores, S.L.  
**Grupo Gestora:** GVC GAESCO      **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.      **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	0,46	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	2,15	2,75	-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	24.965,38	17.689,43	99	102	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	4.006.567,29	3.996.980,67	6	6	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	345	259	12.081	11.735
CLASE P	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE E	EUR	56.100	53.270		

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	13,8242	13,0671	13,0482	12,6748
CLASE P	EUR	13,8862	13,0799		
CLASE I	EUR	13,9307	13,0890		
CLASE E	EUR	14,0021	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		0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	patrimonio	0,07	0,12	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		0,18	0,00	0,18	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,05	0,10	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>	5,79	2,08	-0,26	1,78	2,08	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>	-0,53	03-10-2023	-0,85	13-03-2023	-4,69	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,53	15-11-2023	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>	3,30	3,18	2,61	3,23	4,07	6,99	6,22	12,13	5,57
<b>Ibex-35</b>	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43	22,19	18,30	34,10	13,52
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11	0,09	0,02	0,02	0,01
<b>Benchmark IM 93 Renta</b>	3,48	2,95	3,14	3,02	4,52	6,20	3,62	9,03	3,80
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,51	5,51	3,98	4,92	3,92	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)	1,60	0,40	0,42	0,39	0,38	0,46	0,43	0,51	0,51

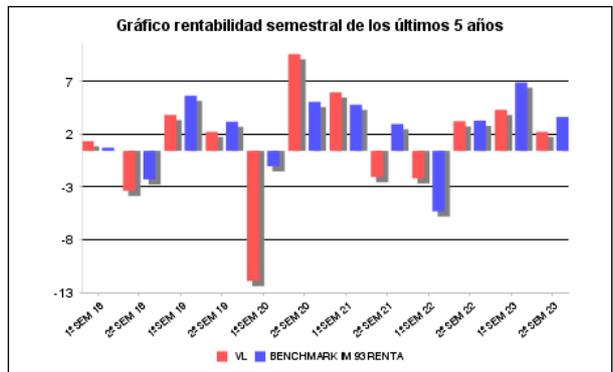
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6,16	2,17	-0,17	1,87	2,17				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	03-10-2023	-0,85	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	15-11-2023	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	3,30	3,18	2,61	3,23	4,07				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark IM 93 Renta	3,48	2,95	3,14	3,02	4,52				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,51	5,51	3,98	4,92	3,92				

(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.

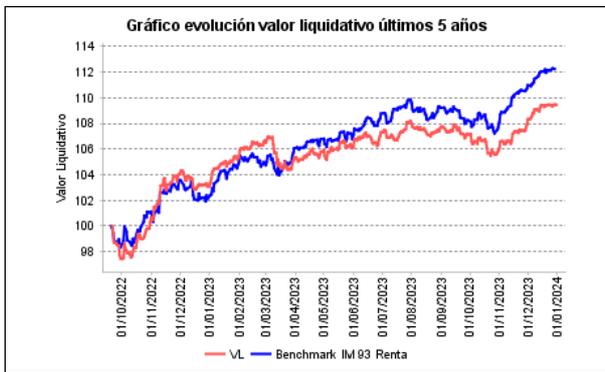
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,00				

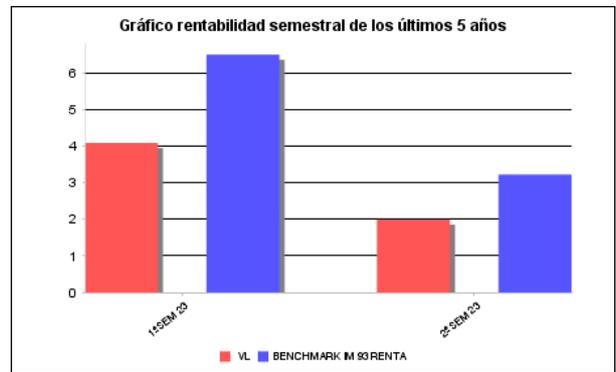
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6,43	2,23	-0,10	1,94	2,24				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	03-10-2023	-0,85	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	15-11-2023	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	3,30	3,18	2,61	3,23	4,07				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark IM 93 Renta	3,48	2,95	3,14	3,02	4,52				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,51	5,51	3,98	4,92	3,92				

(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.

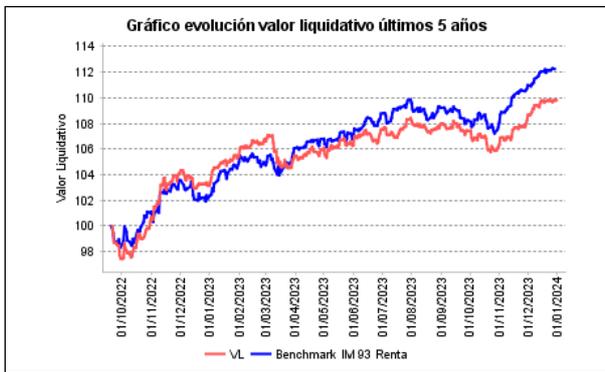
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,00				

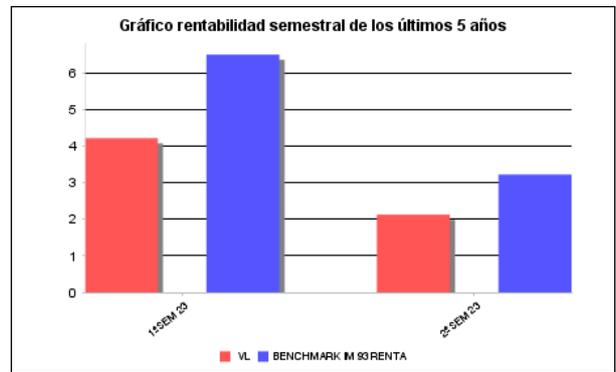
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6,86	2,33	0,00	2,04	2,34				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	03-10-2023	-0,85	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,53	15-11-2023	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	3,30	3,18	2,61	3,23	4,07				
Ibex-35	14,18	12,30	12,35	13,04	19,43				
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,16	0,16	0,12	0,11				
Benchmark IM 93 Renta	3,48	2,95	3,14	3,02	4,52				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,51	5,51	3,98	4,92	3,92				

(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.

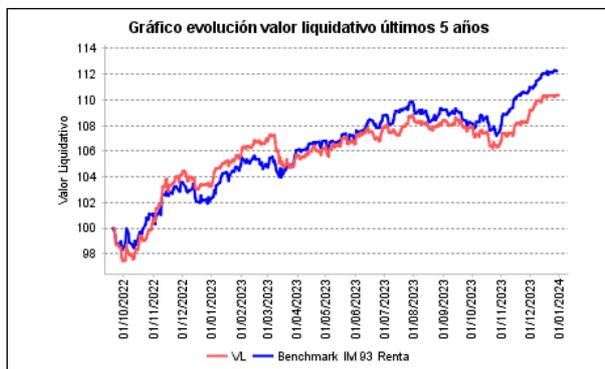
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,58	0,15	0,15	0,14	0,11				

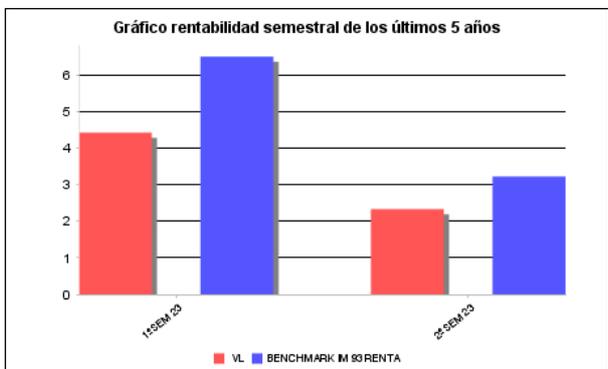
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	31.272	878	4,22
Renta Fija Internacional	78.520	1.810	4,49
Renta Fija Mixta Euro	36.556	971	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	33.931	146	4,08
Renta Variable Mixta Euro	42.721	282	5,81
Renta Variable Mixta Internacional	158.123	3.682	3,50
Renta Variable Euro	88.375	3.619	4,86
Renta Variable Internacional	326.118	13.261	1,59
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	82.028	2.417	0,88
Global	181.461	1.989	3,14
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	151.274	11.636	1,54

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	1.210.378	40.691	2,73

\*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	54.067	95,79	53.867	98,06
* Cartera interior	24.573	43,53	29.139	53,05
* Cartera exterior	29.466	52,20	24.707	44,98
* Intereses de la cartera de inversión	28	0,05	21	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.329	4,13	1.011	1,84
(+/-) RESTO	50	0,09	53	0,10
TOTAL PATRIMONIO	56.446	100,00 %	54.932	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)	54.932	53.529	53.529	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,42	-1,74	-1,32	-124,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,32	4,30	6,62	-45,64
(+) Rendimientos de gestión	2,57	4,57	7,16	-43,15
+ Intereses	0,27	0,30	0,57	-7,83
+ Dividendos	0,13	0,38	0,51	-64,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,77	-0,07	0,70	-1.206,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,63	2,47	3,10	-74,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,16	0,30	0,47	-45,49
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,11	0,12	0,23	-8,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,60	1,09	1,70	-44,49
± Otros resultados	-0,10	-0,02	-0,12	407,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,27	-0,54	-4,52
- Comisión de gestión	-0,18	-0,18	-0,35	2,16
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	1,92
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	8,51
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	108,49
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,07	-45,56
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,16
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,16

	% 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)	56.446	54.932	56.446	

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

### 3. Inversiones financieras

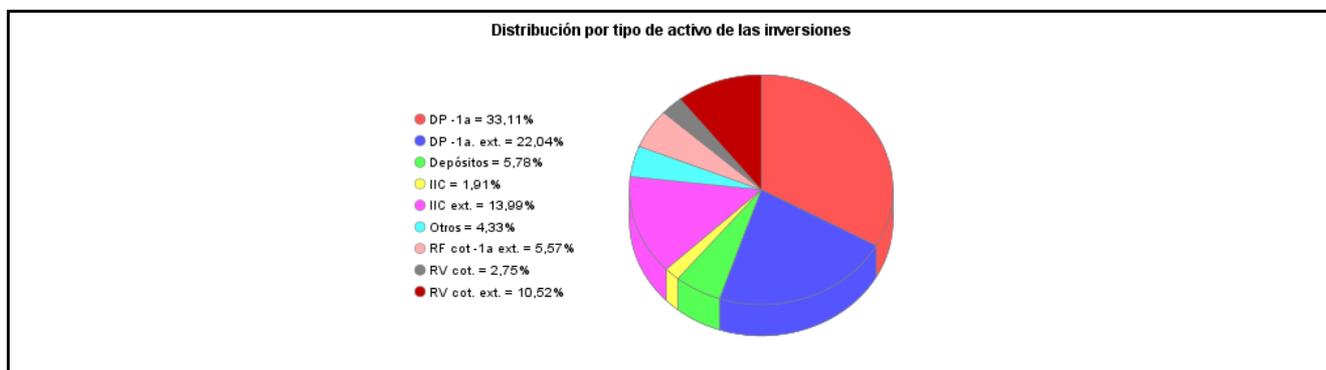
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.686	33,11	21.667	39,45
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	2.000	3,64
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>18.686</b>	<b>33,11</b>	<b>23.667</b>	<b>43,09</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.551	2,75	1.704	3,12
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.551</b>	<b>2,75</b>	<b>1.704</b>	<b>3,12</b>
TOTAL IIC	1.075	1,91	550	1,00
TOTAL DEPÓSITOS	3.260	5,78	3.218	5,86
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>24.573</b>	<b>43,55</b>	<b>29.139</b>	<b>53,07</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.585	27,61	10.767	19,60
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>15.585</b>	<b>27,61</b>	<b>10.767</b>	<b>19,60</b>
TOTAL RV COTIZADA	5.951	10,52	6.671	12,14
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>5.951</b>	<b>10,52</b>	<b>6.671</b>	<b>12,14</b>
TOTAL IIC	7.904	13,99	7.260	13,21
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>29.440</b>	<b>52,12</b>	<b>24.698</b>	<b>44,95</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>54.013</b>	<b>95,67</b>	<b>53.837</b>	<b>98,02</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	
MINI S&P 500 INDEX	FUTURO MINI S&P 500 INDEX 50	1.066	Inversión
Total subyacente renta variable		1066	
GVC GAESCO ZEBRA US	I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	500	Inversión
Total otros subyacentes		500	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1566	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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 22,79% y el 33,75% 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 1113,67 euros, lo que supone un 0,002% del patrimonio medio de la IIC. El importe de las adquisiciones realizadas durante el periodo, de valores o instrumentos financieros cuyo colocador ha sido una entidad del grupo de la gestora ha sido de 2940000 euros, lo que representa, en términos relativos al patrimonio medio, el 5,33%.
---

## 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.

El año 2023 ha sido un excelente ejercicio bursátil, registrándose no únicamente importantes subidas bursátiles, muy superiores a su media histórica, sino además con una volatilidad netamente inferior a la media histórica. En otras palabras, se ha alcanzado un rendimiento superior con un sufrimiento inferior al habitual.

El PIB mundial ha crecido un +3,1% en 2023, que constituye un crecimiento en línea con la media histórica, que se ha obtenido pese a la fuerte subida de los tipos de interés. Los múltiples augurios que se generalizaron a partir de junio del año 2001, hará ya un año y medio, según los cuales las economías iban a entrar en recesión debido a la fuerte subida de los tipos de interés habida, no se han cumplido. Por una parte, la demanda de servicios, que se vio claramente afectada por las restricciones covid, sigue muy fuerte. Los indicadores de PMIs o de ISM de servicios así lo indican. Dado que los servicios pesan más de un 70% del PIB en economías como la europea o la norteamericana, y cerca de dos tercios del PIB en el conjunto de la economía mundial, las economías han aguantado bien el envite de la subida, o mejor dicho, normalización de los tipos de interés. Al ser los servicios muy intensivos en mano de obra, las tasas de paro están en zona de mínimos. En la zona euro es del 6,4%, inferior a la media del 9,1% (1998-2023). En Estados Unidos es del 3,7%, inferior a la media del 6,1% (1980-2023). Igualmente, en el conjunto de países desarrollados es del 4,4%, inferior a la media histórica del 6,6% (1980-2023). Es precisamente la baja tasa de paro la que permite financiar el apetito consumidor de servicios. El fuerte consumo se compatibiliza con un crecimiento del ahorro, que no sólo no disminuye, sino que sigue aumentando.

En este entorno tanto los beneficios empresariales como sus márgenes se han situado en zona de máximos. Esta fortaleza de los beneficios es la que ha posibilitado la fuerte subida de las bolsas, que se han impuesto a los riesgos geopolíticos.

En lo que a la renta fija de largo plazo se refiere, la situación es distinta. Su volatilidad ha sido en el 2023 muy superior a su media histórica, denotando que la renta fija está buscando su equilibrio, especialmente en lo que a los tipos largos se refiere. Su equilibrio dependerá de la futura evolución de los tipos de interés de corto plazo, y estos a su vez de la evolución de las tasas de inflación subyacente. Acaba el año 2023, a tenor de los "breakeven inflation rates", con el mercado no creyéndose que las inflaciones van a volver al 2% en los próximos años, sino que van a ser superiores. Ello conlleva que los tipos de interés de corto plazo, podrían situarse en una zona comprendida entre el 3% y el 3,5%, cuando acabe el descenso de tipos de interés que se espera se inicie en 2024. Muy posiblemente estos niveles de "terminal rates" de bajada, no se vayan a conocer hasta bien entrado el año 2025. Esto podría hacer que persistiera durante un tiempo la volatilidad de los tipos de interés largos y que, en 2024, pudieran simultáneamente, descender los tipos de interés cortos (desde los actuales niveles de 4,5% en la zona euro, y del 5,5% en EEUU), y subir los tipos de interés largos.

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

Durante todo el año hemos mantenido una línea de inversión muy clara, situar la inversión en renta variable en torno al 30% del patrimonio, e invertir la parte de renta fija en activos gubernamentales a corto plazo.

#### 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 2,01% durante el periodo y en los últimos doce meses ha sido del 2,09%. Un tracking error superior al 4% indica una gestión activa.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 1,82%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,22%.

#### 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 2,76% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -3 participes, lo que supone una variación del -2,78%. La rentabilidad neta de la IIC

durante el periodo ha sido del 1,82%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,76%. I.M.93 RENTA FI, invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,06% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un 1,82%, 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 2,73%.

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.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVC GAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, GOLDMAN SACHS GG 300 PLACES I 28/12/26, TEVA PHARMACEUTICAL-ADR, TALGO, DEUTSCHE BANK. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: AVOLTA AG, MEDTRONIC PLC, ABRDN PLC, LETRAS TESORO 0% 11/8/23, LETRAS TESORO 0% 8/9/23.

Durante el período hemos adquirido letras del tesoro y US Treasuries a corto plazo, hemos adquirido empresas como Corticeira Amorim, hemos invertido en el fondo GVC Gaesco Zebra US Small Caps Low Popularity, y hemos adquirido el producto garantizado a 3 años, Goldman Sachs GG 300 Places cuya rentabilidad final depende de la evolución del fondo GVC Gaesco 300 Places Worldwide, FI. Entre las ventas hemos reducido algo de exposición a Holcim, Santander, BBVA o Carnival. También hemos operado tres técnicas de retorno absoluto mediante futuros del Ibex-35, del S&P 500 y del Nasdaq 100.

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 futuros sobre Ibex, futuros sobre mini S&P, futuros sobre micro Nasdaq que han proporcionado un resultado global positivo de + 60.327,58 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del semestre un 1,91% 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 2,01 millones de euros, que supone un 0,02% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 1,85%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 3,35%.

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 2,9%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 3,05%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 5,51%. La duración de la cartera de renta fija a final del semestre era de 4,92 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 0,68. 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 1,59 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.

## 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.

En lo que a mercados respecta, esperamos que 2024 sea un año continuista respecto a 2023, dado que no estamos detectando, hasta la fecha ningún cambio de fondo en el mercado. Mantendremos, pues, la estrategia de inversión seguida en 2023. Seguiremos pues muy invertidos y mantendremos el sesgo value de la cartera. Estaremos atentos a la continuidad de diversos factores muy positivos como, por ejemplo, la persistencia de la ausencia de exceso de confianza de los equipos directivos de las empresas, la fortaleza de la demanda de servicios, la continuidad de las bajas tasas de paro, la continuación del descenso de los precios de las materias primas, las evoluciones de las tasas de inflación subyacente, la evolución de los tipos de interés de largo plazo, o la persistencia de los elevados márgenes empresariales. Esperamos, además, que en 2024 finalice el proceso de normalización de inventarios poscovid. Ello podría ser muy positivo para las empresas de fabricación de bienes.

En lo que a la cartera del fondo respecta, prevemos igualmente una política de inversión muy continuista respecto a la efectuada en 2023. Una exposición a la renta variable cercana al 30%, y el mantenimiento de bonos gubernamentales de corto plazo, en la parte de renta fija.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02308119 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,448 2023-08-11	EUR	0	0,00	2.990	5,44
ES0L02309083 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,467 2023-09-08	EUR	0	0,00	2.982	5,43
ES0L02310065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,547 2023-10-06	EUR	0	0,00	2.973	5,41
ES0L02311105 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,544 2023-11-10	EUR	0	0,00	2.962	5,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02312087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,555 2023-12-08	EUR	0	0,00	2.955	5,38
ES0L02401120 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,829 2024-01-12	EUR	999	1,77	981	1,79
ES0L02403084 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,631 2024-03-08	EUR	1.987	3,52	975	1,78
ES0L02404124 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,130 2024-04-12	EUR	1.980	3,51	1.944	3,54
ES0L02405105 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,202 2024-05-10	EUR	1.975	3,50	1.938	3,53
ES0L02406079 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,721 2024-06-07	EUR	1.970	3,49	966	1,76
ES0L02407051 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,718 2024-07-05	EUR	1.964	3,48	0	0,00
ES0L02408091 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,652 2024-08-09	EUR	1.959	3,47	0	0,00
ES0L02409065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,791 2024-09-06	EUR	1.954	3,46	0	0,00
ES0L02410048 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,791 2024-10-04	EUR	1.951	3,46	0	0,00
ES0L02411087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 3,603 2024-11-08	EUR	1.947	3,45	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		18.686	33,11	21.667	39,45
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		18.686	33,11	21.667	39,45
ES0000012B88 - REPO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2023-07-27	EUR	0	0,00	2.000	3,64
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	2.000	3,64
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		18.686	33,11	23.667	43,09
ES0105065009 - ACCIONES ITALGO	EUR	294	0,52	218	0,40
ES0105621009 - ACCIONES PROFITHOL	EUR	4	0,01	9	0,02
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	247	0,44	422	0,77
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	283	0,50	338	0,62
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	369	0,65	346	0,63
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	353	0,63	372	0,68
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.551	2,75	1.704	3,12
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.551	2,75	1.704	3,12
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	558	0,99	550	1,00
ES0164839013 - I.I.C. GVC GAESCO ZEBRA US	EUR	517	0,92	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		1.075	1,91	550	1,00
- DEPOSITO BANCO CAMINOS S.A.  4.1 2024-05-13	EUR	3.260	5,78	2.218	4,04
- DEPOSITO BANCO CAMINOS S.A.  3.25 2023-11-11	EUR	0	0,00	1.000	1,82
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		3.260	5,78	3.218	5,86
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		24.573	43,55	29.139	53,07
US91282CAW10 - R. ESTADO USA  0,250 2023-11-15	USD	0	0,00	2.699	4,91
US91282CBE03 - R. ESTADO USA  0,125 2024-01-15	USD	1.810	3,21	1.783	3,25
US91282CBM29 - R. ESTADO USA  0,125 2024-02-15	USD	1.801	3,19	1.775	3,23
US91282CBR16 - R. ESTADO USA  0,250 2024-03-15	USD	897	1,59	884	1,61
US91282CBV28 - R. ESTADO USA  0,375 2024-04-15	USD	893	1,58	0	0,00
US91282CCC38 - R. ESTADO USA  0,250 2024-05-15	USD	889	1,58	0	0,00
US91282CCG42 - R. ESTADO USA  0,125 2024-06-15	USD	886	1,57	0	0,00
US91282CCL37 - R. ESTADO USA  0,375 2024-07-15	USD	883	1,56	0	0,00
US91282CCT62 - R. ESTADO USA  0,375 2024-08-15	USD	880	1,56	0	0,00
US91282CCU36 - R. ESTADO USA  0,125 2023-08-31	USD	0	0,00	2.727	4,96
US91282CCX74 - R. ESTADO USA  0,375 2024-09-15	USD	877	1,55	0	0,00
US91282CDB46 - R. ESTADO USA  0,625 2024-10-15	USD	876	1,55	0	0,00
US91282CDH16 - R. ESTADO USA  0,750 2024-11-15	USD	874	1,55	0	0,00
US91282CDM01 - R. ESTADO USA  0,500 2023-11-30	USD	0	0,00	899	1,64
US91282CDN83 - R. ESTADO USA  1,000 2024-12-15	USD	874	1,55	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		12.442	22,04	10.767	19,60
XS2653978598 - OTROS GOLDMAN SACHS G	EUR	3.144	5,57	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.144	5,57	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		15.585	27,61	10.767	19,60
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		15.585	27,61	10.767	19,60
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	199	0,35	200	0,36
BE0974258874 - ACCIONES BEKAERT NV	EUR	279	0,49	249	0,45
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	0	0,00	154	0,28
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	569	1,01	584	1,06
CH0303692047 - ACCIONES EDAG ENGINEERIN	EUR	1	0,00	0	0,00
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	325	0,57	252	0,46
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	262	0,46	293	0,53
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	101	0,18	107	0,20
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	0	0,00	292	0,53
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	76	0,13	64	0,12
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	546	0,97	548	1,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	206	0,37	189	0,34
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	188	0,33	173	0,32
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	212	0,37	250	0,45
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	146	0,26	159	0,29
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	560	0,99	606	1,10
JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAIL	JPY	102	0,18	103	0,19
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	244	0,43	654	1,19
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	840	1,49	1.035	1,88
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMOR	EUR	274	0,49	0	0,00
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	245	0,43	245	0,45
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	295	0,52	306	0,56
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	284	0,50	207	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		5.951	10,52	6.671	12,14
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		5.951	10,52	6.671	12,14
DE0002635307 - ETF ISHARES STOXX E	EUR	246	0,44	239	0,43
IE00B2QWCY14 - ETF ISHARES S&P SMC	USD	50	0,09	20	0,04
JP3027630007 - ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	98	0,17	95	0,17
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	3.434	6,08	3.198	5,82
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	3.191	5,65	3.156	5,74
LU1598689153 - ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	48	0,08	46	0,08
LU1598690169 - ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	32	0,06	31	0,06
US4642872752 - ETF ISHARES S&P GLO	USD	81	0,14	38	0,07
US4642872919 - ETF ISHARES SP GLO	USD	68	0,12	17	0,03
US4642873255 - ETF ISHARES SP HEAL	USD	75	0,13	28	0,05
US4642875987 - ETF ISHARES RUSSELL	USD	94	0,17	91	0,17
US4642878049 - ETF ISHARES CORE SP	USD	39	0,07	37	0,07
US78462F1030 - ETF SPDR TRUST SERI	USD	194	0,34	102	0,18
US78464A7063 - ETF SPDR DJ GLOBAL	USD	194	0,34	103	0,19
US9220428588 - ETF VANGUARD EMERG	USD	60	0,11	60	0,11
<b>TOTAL IIC</b>		7.904	13,99	7.260	13,21
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		29.440	52,12	24.698	44,95
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		54.013	95,67	53.837	98,02

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

Datos cuantitativos: Durante el año 2023 la Entidad Gestora ha satisfecho una remuneración total al personal, incluyendo los costes de Seguridad Social, de 2.914.468,32 euros, con un total de 44 beneficiarios, cinco de los cuales han sido o summer interships o becarios. De este importe, 2.673.468,32 (91,7%) euros corresponden a remuneración fija, y 241.000,00 (8,3%) euros corresponden a remuneración variable. En total 21 personas han recibido la remuneración variable. El 41% de la remuneración variable ha sido en concepto de gestión de inversiones, sin estar directamente ligada a ninguna comisión de gestión variable de las IICs en particular, sino a la consecución general de los objetivos de gestión, en especial el batir a los índices de referencia. Los ocho altos cargos de la gestora han percibido una remuneración fija, con coste de la Seguridad Social incluida, de 883.486,33 euros (el 33,0% del total), y una remuneración variable de 141.500 euros (el 58,7% del total). Los empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs han sido 15, y han percibido una remuneración fija, coste de la Seguridad social incluida, de 1.260.137,20 euros, y una remuneración variable de 138.000,00 euros.

Datos cualitativos: La remuneración del personal con incidencia en el perfil de riesgo de las IICs consta de dos apartados, uno de cualitativo, en función, prioritariamente, de las aportaciones realizadas al Comité de Inversiones de la Gestora, y otro de cuantitativo, cuyo indicador principal es la comparativa de la rentabilidad de las IICs gestionadas con su correspondiente índice de referencia a tres periodos distintos: un año, tres años, y cinco años, de forma equiponderada. Son estas las remuneraciones variables prioritarias y, a menudo, únicas de la gestora. El resto de colectivo puede tener remuneraciones variables en función de la consecución de ciertos objetivos de carácter binario, no cuantificable. La política de remuneraciones de la Gestora se engloba dentro de la Política de Remuneraciones del Grupo Hacve. La política de remuneración es compatible con una gestión adecuada y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos que rebasen en el nivel de riesgo tolerado. Es compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo de las entidades, e incluye medidas para evitar los conflictos de intereses. Además, tiene en cuenta las tendencias del mercado y se posiciona frente al mismo de acuerdo con el planteamiento estratégico de las entidades. El esquema de retribución establecido se basa en la percepción de una retribución fija establecida con carácter anual, y una parte variable anual que consistirá en un porcentaje que no podrá ser superior a la retribución fija establecida, estando la parte variable sujeta al cumplimiento de una serie de condiciones o requisitos genéricos y/o específicos. El sistema de retribución variable se establece en base a objetivos, y se orienta a la consecución de los mejores resultados, tanto cuantitativos como cualitativos.

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