

IM 93 RENTA, FI
Nº Registro CNMV: 373

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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.

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

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/12/1992

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 (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)	1,70	0,45	1,70	-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	17.648,33	19.814,09	105	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	4.073.538,2 1	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	235	259	12.081	11.735
CLASE P	EUR	0	0		
CLASE I	EUR	0	0		
CLASE E	EUR	54.625	53.270		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	13,3395	13,0671	13,0482	12,6748
CLASE P	EUR	13,3641	13,0799		
CLASE I	EUR	13,3817	13,0890		
CLASE E	EUR	13,4098	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		0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	patrimonio	0,02	0,02	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		0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,02	0,02	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
Rentabilidad IIC	2,08	2,08	5,71	-2,73	-3,79	0,15	2,95	-4,29	-2,88

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	13-03-2023	-0,85	13-03-2023	-4,69	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,54	02-02-2023	0,54	02-02-2023	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,07	4,07	5,43	6,04	6,95	6,99	6,22	12,13	5,57
Ibex-35	19,43	19,43	15,58	16,45	19,74	22,19	18,30	34,10	13,52
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,11	0,09	0,05	0,01	0,09	0,02	0,02	0,01
Benchmark IM 93 Renta	4,52	4,52	5,91	5,37	6,70	6,20	3,62	9,03	3,80
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,92	3,92	2,79	8,21	5,23	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.

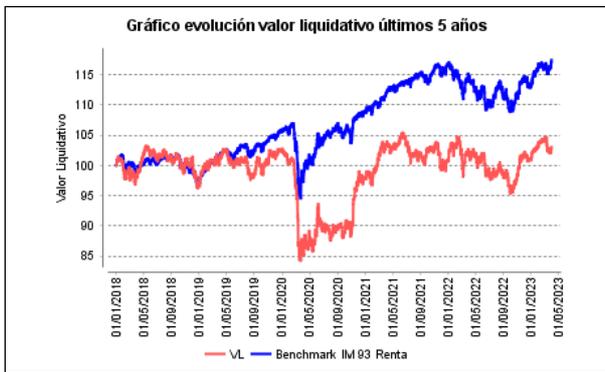
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,38	0,38	0,13	0,13	0,11	0,46	0,43	0,51	0,51

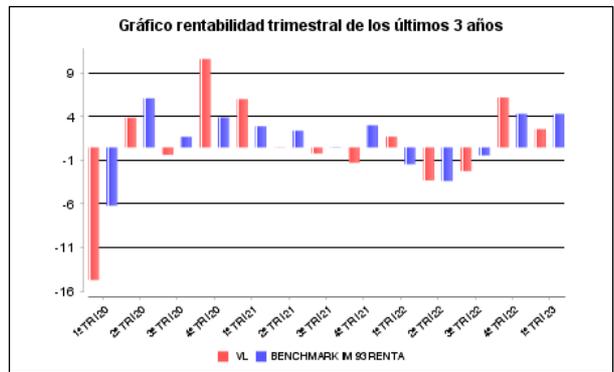
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	2,17	2,17	5,80						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	13-03-2023	-0,85	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,55	02-02-2023	0,55	02-02-2023		

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,07	4,07	5,43						
Ibex-35	19,43	19,43	15,58						
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,11	0,09						
Benchmark IM 93 Renta	4,52	4,52	5,91						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,92	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.

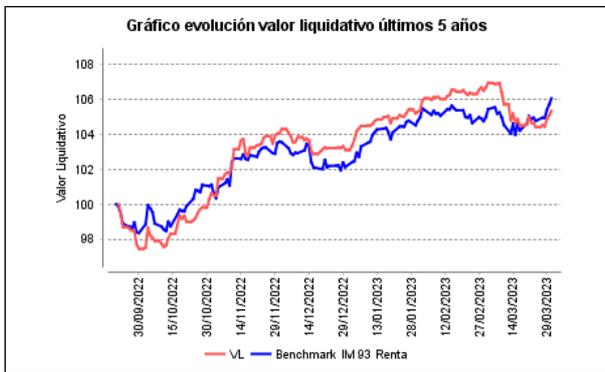
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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						

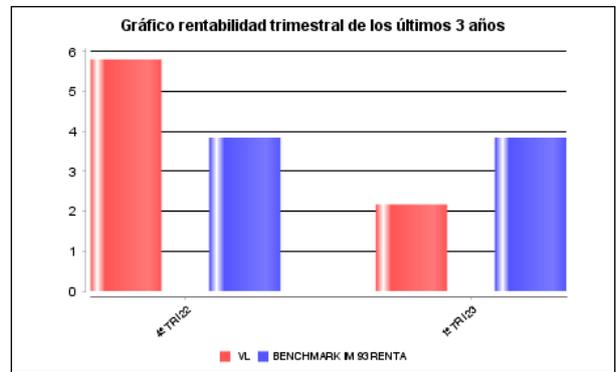
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	2,24	2,24	5,87						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	13-03-2023	-0,85	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,55	02-02-2023	0,55	02-02-2023		

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,07	4,07	5,43						
Ibex-35	19,43	19,43	15,58						
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,11	0,09						
Benchmark IM 93 Renta	4,52	4,52	5,91						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,92	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.

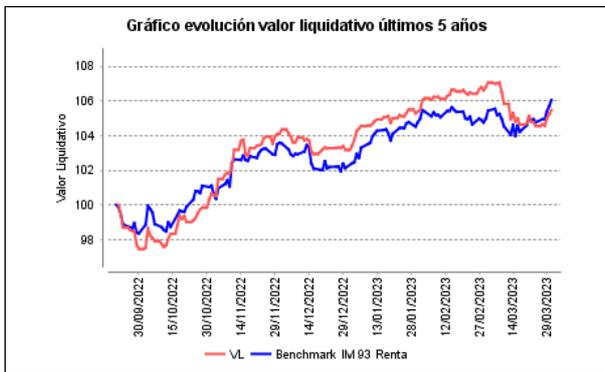
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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						

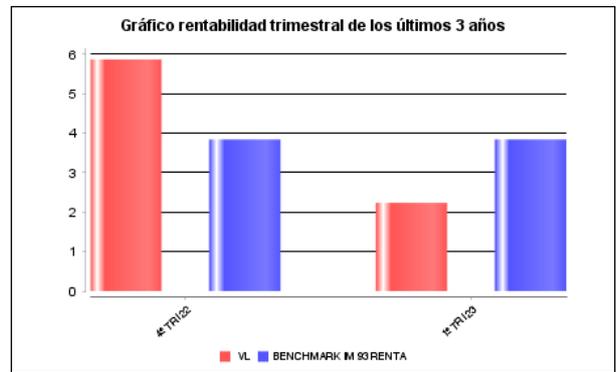
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	2,34	2,34	5,98						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	13-03-2023	-0,85	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,55	02-02-2023	0,55	02-02-2023		

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,07	4,07	5,43						
Ibex-35	19,43	19,43	15,58						
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,11	0,09						
Benchmark IM 93 Renta	4,52	4,52	5,91						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,92	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.

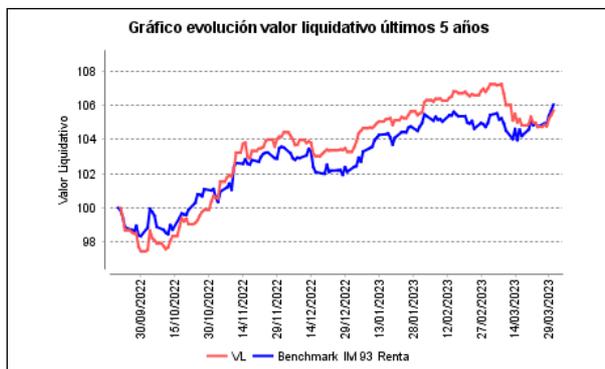
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,11	0,11	0,14						

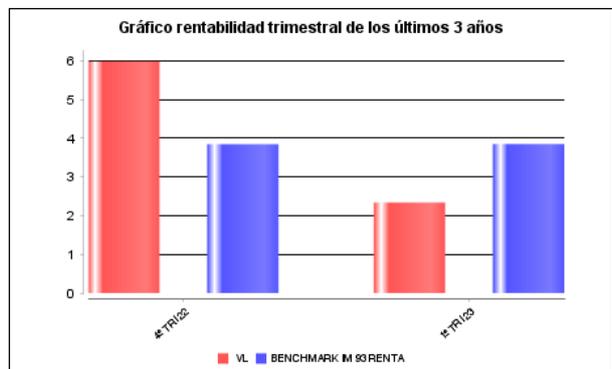
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	9.640	270	0,81
Renta Fija Internacional	69.479	1.579	0,72
Renta Fija Mixta Euro	33.688	909	2,01
Renta Fija Mixta Internacional	32.534	121	0,89
Renta Variable Mixta Euro	40.582	266	4,17
Renta Variable Mixta Internacional	165.029	3.820	3,45
Renta Variable Euro	81.900	3.581	9,07
Renta Variable Internacional	338.318	13.535	10,29
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	88.345	2.580	2,41
Global	198.896	1.859	3,73
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	135.148	11.615	0,45

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	1.193.560	40.135	5,14

*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	54.189	98,78	32.873	61,41
* Cartera interior	29.292	53,39	14.552	27,19
* Cartera exterior	24.869	45,33	18.311	34,21
* Intereses de la cartera de inversión	28	0,05	9	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	631	1,15	25.413	47,48
(+/-) RESTO	40	0,07	-4.757	-8,89
TOTAL PATRIMONIO	54.861	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	11.490	53.529	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,15	238,76	0,15	-99,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,28	3,90	2,28	84,66
(+) Rendimientos de gestión	2,41	4,01	2,41	90,01
+ Intereses	0,16	0,07	0,16	605,80
+ Dividendos	0,03	0,12	0,03	-29,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,13	-0,15	-0,13	177,04
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,51	3,62	1,51	32,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,14	-0,01	0,14	-4.563,50
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,71	0,35	0,71	540,41
± Otros resultados	-0,02	0,01	-0,02	-541,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,13	-0,13	218,17
- Comisión de gestión	-0,09	-0,12	-0,09	130,28
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	216,68
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,01	0,00	-160,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-28,02
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-92,39
+ 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	-92,39

	% 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)	54.861	53.529	54.861	

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

3. Inversiones financieras

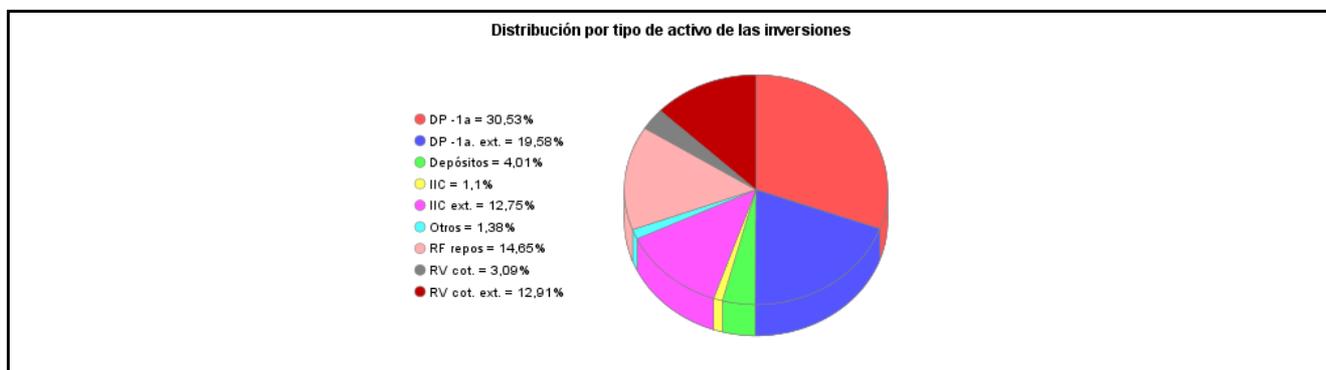
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.749	30,53	2.988	5,58
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	8.037	14,65	8.000	14,95
TOTAL RENTA FIJA	24.786	45,18	10.988	20,53
TOTAL RV COTIZADA	1.702	3,09	731	1,37
TOTAL RENTA VARIABLE	1.702	3,09	731	1,37
TOTAL IIC	605	1,10	633	1,18
TOTAL DEPÓSITOS	2.200	4,01	2.200	4,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	29.292	53,38	14.552	27,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.742	19,58	5.413	10,11
TOTAL RENTA FIJA	10.742	19,58	5.413	10,11
TOTAL RV COTIZADA	7.082	12,91	6.425	12,00
TOTAL RENTA VARIABLE	7.082	12,91	6.425	12,00
TOTAL IIC	6.995	12,75	6.473	12,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.819	45,24	18.311	34,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	54.111	98,62	32.864	61,39

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
TOTAL DERECHOS		0	
ESTADO ESPAÑOL	REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 20 23-04-27	8.037	Inversión
Total subyacente renta fija		8037	
MINI S&P 500 INDEX	FUTURO MINI S&P 500 INDEX 50	903	Inversión
Total subyacente renta variable		903	
TOTAL OBLIGACIONES		8940	

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. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A efectos del cumplimiento de obligación de comunicación por adquisiciones de participaciones significativas, se publica que 2 participes posee el 22,39%, 33,19% 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 1356,53 euros, lo que supone un 0,002% 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.

El primer trimestre del año ha sido muy positivo. Las bolsas han tenido una muy buena evolución. Por una parte, la

demanda de servicios continúa muy fuerte, fruto de la reactivación pospandémica. El temor del mercado a una recesión económica está remitiendo, dado el fuerte peso en el PIB de los servicios, y dado que los servicios son a la vez muy intensivos en mano de obra. Las previsiones económicas para el año 2023 se están revisando al alza. Por otra parte, las tasas de paro de los países desarrollados están en mínimos históricos, lo cual posibilita a los consumidores la financiación de su consumo a la vez que la continuidad de su ahorro. Esperamos que baje la tasa de ahorro, pero no el ahorro agregado. Finalmente, los márgenes empresariales siguen muy fuertes. Si bien los costes laborales les han aumentado a las empresas, en general les han bajado los costes de materias primas, los costes energéticos y también los costes de transporte de larga distancia, como los contenedores. Ello favorece el mantenimiento de sus elevados márgenes. Vemos, además, que las gerencias empresariales están actuando con unas grandes dosis de realismo, sin dejarse llevar por la euforia del momento.

En la última parte del trimestre surgió la problemática de dos bancos, el Silicon Valley Bank y Credit Suisse. Aunque temporalmente afectó al sector bancario y al mercado en general, no lo consideramos relevante. En primer lugar, sus problemas son muy específicos y no representan para nada al conjunto del sector bancario. En segundo lugar, esperamos unos muy buenos resultados bancarios de la mano de (1) la subida de los tipos de interés, que favorece sobremanera a sus márgenes, (2) la persistencia de las comisiones, que se instauraron en su día para compensar la caída del margen de intereses pero que siguen ahí, (3) su bajo nivel de morosidad, (4) las reestructuraciones de costes efectuadas en los últimos años, con el mayor apalancamiento operativo que ello supone y (5) la ausencia de guerra de pasivo que responde básicamente al hecho de que existe un exceso de depósitos.

Respecto a la inflación y tipos de interés pensamos que las tasas de inflación efectuaron máximos en 2022; que las tasas de inflación subyacente lo hicieron en 2022 en los Estados Unidos, y lo harán en 2023 en la Zona Euro; que los tipos hipotecarios igualmente efectuaron sus máximos en 2022 en Estados Unidos y esperamos sus máximos en 2023 en la Zona Euro; que los tipos de interés oficiales van a alcanzar sus máximos (Terminal Rate) en 2023; y que los tipos de interés de largo plazo puedan alcanzarlos en 2024.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Por una parte, hemos mantenido una exposición a la renta variable cercana al 30%. En lo que a renta fija se refiere, hemos mantenido una inversión en plazos cortos, inferiores a un año, y con emisores únicamente gubernamentales.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del 2,17%. En el mismo periodo el índice de referencia ha obtenido una rentabilidad de 3,66%.

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 2,49% y el número de participes ha registrado una variación negativa de -2 participes, lo que supone una variación del -1,77%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del 2,17%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,38%. 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 0,02% 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 2,17%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de fondos gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del 5,14%.

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 trimestre hemos adquirido acciones de empresas como Banco Santaner, Deutsche Bank o Carnival, entre otras. Hemos reducido la exposición en empresas como Munich Re. Igualmente hemos adquirido emisiones cortas de Letras del Tesoro y de US Treasuries.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, KONONKLIJKE VOPAK NV, CARNIVAL CORP, PARETURN GVCGAESCO RETORNO ABSOLUTO CLASS I FUND, MUENCHENER RUECKVER REG. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH MN CLASE I, US TREASURY 0,125% 15/1/24, US TREASURY 0,125% 15/2/24, DEUTSCHE BANK, US TREASURY 0,25% 15/3/24.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en futuros sobre Ibex, futuros sobre mini S&P que han proporcionado un resultado global positivo de + 4.029,45 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 1,73% 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 47,33 millones de euros, que supone un 1,19% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,66%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 1,7%.

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 4,07%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 4,52%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 3,92%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 6,12 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 0,72.

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 1,33 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.

Concretamente hemos votado en las juntas de: BBVA, Mapfre y Telefónica.

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.

Preveamos un buen comportamiento de los resultados empresariales en los próximos trimestres. Mantendremos una exposición a la renta variable inferior al 30%, y mantendremos una exposición a la renta fija que se centrará en periodos cortos y en emisores gubernamentales.

Pensamos que, pese a la subida que el fondo ha tenido en este primer trimestre, queda aún un gran margen fundamental para que siga subiendo.

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	997	1,82	993	1,85
ES0L02308119 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,448 2023-08-11	EUR	2.970	5,41	0	0,00
ES0L02309083 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,467 2023-09-08	EUR	2.963	5,40	0	0,00
ES0L02310065 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,547 2023-10-06	EUR	2.955	5,39	0	0,00
ES0L02311105 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,544 2023-11-10	EUR	2.947	5,37	0	0,00
ES0L02312087 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,555 2023-12-08	EUR	2.940	5,36	0	0,00
ES0L02401120 - LETRAS ESTADO ESPAÑOL 2,829 2024-01-12	EUR	977	1,78	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		16.749	30,53	2.988	5,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.749	30,53	2.988	5,58
ES0000012B88 - REPO ESTADO ESPAÑOL 1,78 2023-01-19	EUR	0	0,00	8.000	14,95
ES0000012F76 - REPO ESTADO ESPAÑOL 2,70 2023-04-27	EUR	8.037	14,65	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		8.037	14,65	8.000	14,95
TOTAL RENTA FIJA		24.786	45,18	10.988	20,53
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	203	0,37	0	0,00
ES0105621009 - ACCIONES PROFITHOL	EUR	11	0,02	19	0,04
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	394	0,72	338	0,63
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	343	0,62	161	0,30
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	353	0,64	72	0,14
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	397	0,72	141	0,26
TOTAL RV COTIZADA		1.702	3,09	731	1,37
TOTAL RENTA VARIABLE		1.702	3,09	731	1,37
ES0164838015 - I.I.C. GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	605	1,10	633	1,18
TOTAL IIC		605	1,10	633	1,18
- DEPOSITO BANCO CAMINOS S.A. 2,0 2023-05-10	EUR	2.200	4,01	2.200	4,11
TOTAL DEPÓSITOS		2.200	4,01	2.200	4,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		29.292	53,38	14.552	27,19
US91282CAW10 - R. ESTADO USA 0,250 2023-11-15	USD	2.691	4,91	2.695	5,03
US91282CBE03 - R. ESTADO USA 0,125 2024-01-15	USD	1.779	3,24	0	0,00
US91282CBM29 - R. ESTADO USA 0,125 2024-02-15	USD	1.773	3,23	0	0,00
US91282CBR16 - R. ESTADO USA 0,250 2024-03-15	USD	885	1,61	0	0,00
US91282CCU36 - R. ESTADO USA 0,125 2023-08-31	USD	2.716	4,95	2.718	5,08
US91282CDM01 - R. ESTADO USA 0,500 2023-11-30	USD	897	1,64	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		10.742	19,58	5.413	10,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.742	19,58	5.413	10,11
TOTAL RENTA FIJA		10.742	19,58	5.413	10,11
BE0003789063 - ACCIONES DECEUNINCK NV	EUR	220	0,40	214	0,40
BE0974258874 - ACCIONES BEKAERT NV	EUR	250	0,45	218	0,41
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD.	CHF	149	0,27	121	0,23
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG	CHF	574	1,05	546	1,02
CH0303692047 - ACCIONES EDAG ENGINEERIN	EUR	0	0,00	0	0,00
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	246	0,45	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	333	0,61	275	0,51
DE0007231334 - ACCIONES SIXT AG	EUR	112	0,20	82	0,15
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHE RUECK	EUR	548	1,00	1.049	1,96
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF HOLLAND	EUR	59	0,11	44	0,08
FR0000077919 - ACCIONES JC DECAUX	EUR	579	1,06	354	0,66
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	197	0,36	182	0,34
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	166	0,30	160	0,30
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE	GBP	220	0,40	203	0,38
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	188	0,34	176	0,33
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	558	1,02	545	1,02
JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAIL	JPY	102	0,19	110	0,20
NL0009432491 - ACCIONES VOPAK	EUR	1.202	2,19	1.027	1,92
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	562	1,02	376	0,70
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY	USD	277	0,50	243	0,45
US8807701029 - ACCIONES ITERADYNE INC	USD	297	0,54	245	0,46
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	245	0,45	256	0,48
TOTAL RV COTIZADA		7.082	12,91	6.425	12,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		7.082	12,91	6.425	12,00
DE0002635307 - ETF ISHARES STOXX E	EUR	236	0,43	183	0,34
IE00B2QWCY14 - ETF ISHARES S&P SMC	USD	19	0,04	0	0,00
JP3027630007 - ETF NOMURA TOPIX EX	JPY	91	0,17	66	0,12
LU1144806145 - I.I.C. PARETURN GVC GAE	EUR	3.045	5,55	2.736	5,11
LU1144807119 - I.I.C. PARETURN GVC GA	EUR	3.073	5,60	2.997	5,60
LU1598689153 - ETF LYXOR EMU S CAP	EUR	46	0,08	43	0,08
LU1598690169 - ETF LYXOR ETF MSCI	EUR	30	0,05	28	0,05
US4642872752 - ETF ISHARES S&P GLO	USD	35	0,06	31	0,06
US4642872919 - ETF ISHARES SP GLO	USD	15	0,03	13	0,02
US4642873255 - ETF ISHARES SP HEAL	USD	28	0,05	29	0,05
US4642875987 - ETF ISHARES RUSSELL	USD	88	0,16	146	0,27
US4642878049 - ETF ISHARES CORE SP	USD	36	0,07	35	0,07
US78462F1030 - ETF SPDR TRUST SERI	USD	94	0,17	36	0,07
US78464A7063 - ETF SPDR DJ GLOBAL	USD	99	0,18	94	0,18
US9220428588 - ETF VANGUARD EMERG	USD	60	0,11	36	0,07
TOTAL IIC		6.995	12,75	6.473	12,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.819	45,24	18.311	34,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		54.111	98,62	32.864	61,39

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)