

GPM GESTION ACTIVA, FI

Nº Registro CNMV: 4991

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) INVERDIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

Fondo por compartimentos: SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.inversis.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

AV. de la Hispanidad, 6
28042 - Madrid
91-4001700

Correo Electrónico

Soporte.IG@inversis.com

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 COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM ALCYON

Fecha de registro: 03/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, entre 30%-75% de la exposición total en renta variable. El resto de la exposición total se invertirá en renta fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos), de emisiones/emisores con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-), o si fuera inferior, el rating del reino de España en cada momento. No obstante, se podrá invertir hasta el 10% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

| | |
|------------------------|-----|
| Divisa de denominación | EUR |
|------------------------|-----|

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 1,84 | 3,52 | 5,29 | 10,49 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,19 | -0,95 | -0,57 | -0,01 |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 154.826,12 | 145.614,79 |
| Nº de Partícipes | 112 | 102 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 11,56 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 1.800 | 11,6238 |
| 2021 | 1.831 | 11,5554 |
| 2020 | 2.778 | 11,2809 |
| 2019 | 2.690 | 11,7850 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,73 | 0,00 | 0,73 | 1,45 | 0,00 | 1,45 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,10 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 0,59 | -5,14 | 1,54 | 0,17 | 4,26 | 2,43 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,98 | 02-12-2022 | -1,69 | 29-04-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,62 | 22-11-2022 | 1,93 | 04-03-2022 | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 7,69 | 5,75 | 5,83 | 8,76 | 9,68 | 9,30 | | | |
| Ibex-35 | 19,45 | 15,33 | 16,45 | 19,79 | 24,95 | 16,22 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,83 | 0,84 | 1,15 | 0,71 | 0,38 | 0,39 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,08 | 6,08 | 5,93 | 6,01 | 5,89 | 5,71 | | | |

(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.

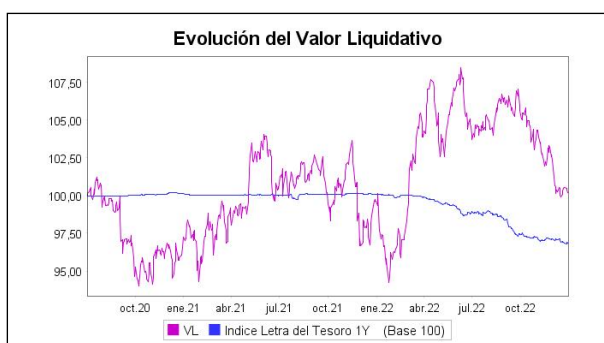
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,68 | 0,45 | 0,45 | 0,39 | 0,39 | 1,75 | 1,72 | 1,75 | 2,99 |

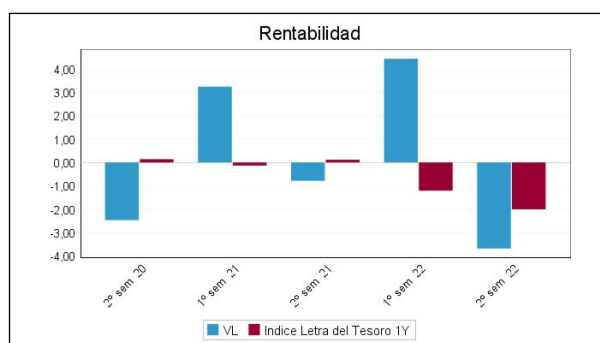
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 300 | 2 | -3,34 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 76.287 | 438 | -0,76 |
| Renta Variable Mixta Euro | 2.592 | 185 | -0,43 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 66.856 | 608 | -0,14 |
| Renta Variable Euro | 14.122 | 273 | 2,82 |
| Renta Variable Internacional | 362.279 | 10.089 | -0,20 |
| 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 | 45.482 | 352 | -1,10 |
| Global | 65.972 | 1.816 | -1,47 |
| 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 633.890 | 13.763 | -0,39 |

*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 período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 1.383 | 76,83 | 1.166 | 66,36 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior | 113 | 6,28 | 466 | 26,52 |
| * Cartera exterior | 1.261 | 70,06 | 696 | 39,61 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 9 | 0,50 | 4 | 0,23 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 354 | 19,67 | 520 | 29,60 |
| (+/-) RESTO | 63 | 3,50 | 71 | 4,04 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.800 | 100,00 % | 1.757 | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 1.757 | 1.831 | 1.831 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 6,13 | -7,95 | -1,24 | -183,74 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -3,82 | 3,60 | -0,53 | -215,24 |
| (+) Rendimientos de gestión | -2,49 | 5,21 | 2,40 | -151,90 |
| + Intereses | 0,45 | 0,13 | 0,60 | 261,66 |
| + Dividendos | 0,39 | 0,71 | 1,08 | -39,95 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -1,19 | -0,11 | -1,35 | 1.069,69 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -3,53 | -7,91 | -11,25 | -51,49 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 1,57 | 11,77 | 12,92 | -85,50 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,04 | 0,00 | 0,05 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,22 | 0,62 | 0,36 | -138,92 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,33 | -1,61 | -2,93 | -10,32 |
| - Comisión de gestión | -0,73 | -0,72 | -1,45 | 10,39 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 10,39 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,56 | -0,68 | -1,24 | -9,87 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 25,80 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,02 | -0,16 | -0,13 | -112,97 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 1.800 | 1.757 | 1.800 | |

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

3. Inversiones financieras

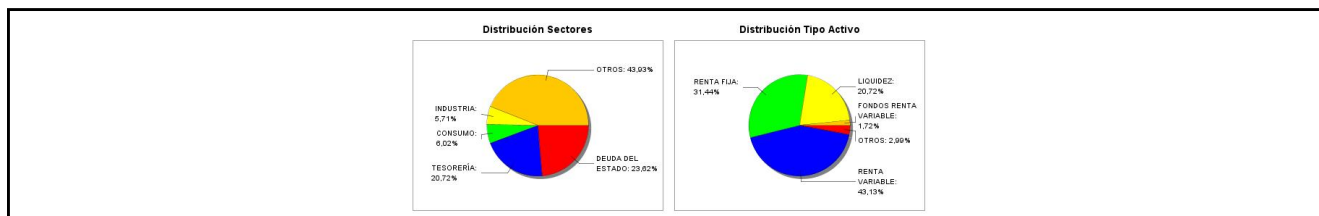
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 96 | 5,31 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 448 | 25,50 |
| TOTAL RENTA FIJA | 96 | 5,31 | 448 | 25,50 |
| TOTAL RV COTIZADA | 17 | 0,95 | 18 | 1,03 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 17 | 0,95 | 18 | 1,03 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 113 | 6,26 | 466 | 26,53 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 470 | 26,13 | 171 | 9,73 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 470 | 26,13 | 171 | 9,73 |
| TOTAL RV COTIZADA | 759 | 42,19 | 424 | 24,14 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 759 | 42,19 | 424 | 24,14 |
| TOTAL IIC | 31 | 1,72 | 102 | 5,83 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.260 | 70,04 | 698 | 39,70 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.373 | 76,30 | 1.164 | 66,23 |

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 |
|---------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Bonos del Estado 0,5% 31/10/31 | V/ Futuro s/Euro-Bono SP10Y 03/23 | 129 | Inversión |
| Obgs. US TREASURY N/B 2.875% 15/05/32 | C/ Futuro s/US Bond 10Y 03/23 | 10.623 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 10752 | |
| Standard & Poors 500 | C/ Futuro s/S&P Emini 500 03/23 | 181 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 181 | |
| Euro | C/ Futuro Euro Yen CME 03/23 | 128 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| Euro | C/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/23 | 1.001 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 1130 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 12062 | |

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

La sociedad gestora comunica su intención de proporcionar voluntariamente la información trimestral de los compartimentos pertenecientes a la IIC GPM GESTION ACTIVA, FI con número de Registro Oficial 4991 y su intención de incluir dicha información en la próxima actualización del folleto o a más tardar antes del 1 de abril de 2024.

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

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 28313 miles de euros.

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 3647 miles de euros. De este volumen, 3200 corresponden a renta variable, 416 a renta fija, 30 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 198,97 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0.09 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

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/sociedad sobre la situación de los mercados.

El año 2022 ha sido muy complicado para las Bolsas y los mercados de renta fija. La guerra en Ucrania y la inflación han sido dos preocupaciones importantes durante este segundo semestre del año. El panorama técnico se ha deteriorado con la gran mayoría de componentes y acciones bajando y haciendo nuevos mínimos anuales. Esta señal negativa en la Amplitud del mercado sigue estando vigente.

Las expectativas de inflación y de subidas de tipos de interés antes de lo que el mercado preveía hace unos meses, sobre todo en EE.UU, han tensionado los bonos. Los tipos de interés a 2 y 10 años han subido con fuerza debido a la previsión de un endurecimiento de la política monetaria de varias zonas monetarias. Las condiciones monetarias extremadamente laxas introducidas por la pandemia del Coronavirus se han ido endureciendo gradualmente durante estos últimos meses motivadas por un repunte repentino de la inflación a escala global. Los tipos de interés de la mayoría de las zonas geográficas mundiales han cerrado el año por encima de los que esperaba el mercado a finales de 2021.

Así del análisis de la situación de mercados se extrae cierto grado de pesimismo y por tanto es previsible que se mantenga una exposición moderada a Renta Variable con coberturas aplicadas especialmente en índices débiles como son Tecnología y valores pequeños y medianos al menos hasta que el S&P 500 supere la zona de los 4050 puntos que actualmente consideramos clave para .

Centraremos nuestra operativa en acciones pertenecientes a sectores como aseguradoras, farmacéuticas, bancos, telecomunicaciones y energía son las que presentan un mayor Momentum o fuerza relativa a cierre de año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Centramos nuestra operativa en acciones pertenecientes a sectores como aseguradoras, farmacéuticas, bancos, telecomunicaciones y energía son las que presentan un mayor Momentum o fuerza relativa a cierre de año.

Cerramos el semestre con una exposición neta del 45% a renta variable

c) Índice de referencia.

GPM Alcyon obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre del -3,68 % . El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro a un año, en el mismo plazo, obtuvo un 4.035% por debajo , comportándose peor que las letras en dicho período .

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

El patrimonio del fondo en el segundo semestre creció en un 2.41% situándose en 1.799.666,61 euros al cierre del semestre, y el número de participes aumentó en 10 lo que supone un total de 112 participes al cierre del segundo semestre.

Los gastos soportados durante el segundo semestre han ascendido a 0,892% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,728% y la comisión de depósito un 0,05%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...) .

Hay que indicar que la comisión por la operativa en derivados ha supuesto un 0,395% del patrimonio medio del fondo en el segundo semestre, no contemplado en los gastos soportados del vehículo apuntado en el párrafo anterior.

Hay que indicar que la rentabilidad en este período se ha situado en el -3.68% y un 16,24% desde su constitución.

El patrimonio medio del fondo se ha situado en 1.842.353,84 euros.

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

La rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -1,95% GPM Alcyon ha sacado una

rentabilidad del -3.68% en el semestre por debajo de la media de los vehículos de la misma categoría. Entendiendo que GPM Alcyon está dentro de la categoría Mixto Renta Variable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La Bolsa norteamericana ha ido perdiendo Momentum frente a otros mercados. Algunos índices europeos ya presentan un comportamiento relativo mejor que el S&P 500 en una ventana temporal de 52 semanas que es con la que trabajamos para decidir qué acciones de nuestra lista preseleccionada por Análisis Fundamental forman parte de nuestra cartera.

También tenemos una notable exposición a través de ETFs al oro.

b) Operativa de préstamo de valores.

No ha habido

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Las inversiones en derivados han sido mayoritariamente como coberturas e inversión.

Las únicas cesiones temporales de activos han sido las operaciones repos.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

A cierre del período dispone ETF por debajo del 10%, acorde a su política de inversión.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo GPM Alcyon no tiene definido en su política de inversión un objetivo concreto de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el segundo semestre supuso un 37.11 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose ninguna observación por encima del 100%, límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de 9,16 %. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha estado alrededor del 1%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

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.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Cuando los mercados están en máximos históricos lo normal y lógico es que nuestra cartera, por las estrategias que implementamos, también estén expuestas a renta variable al nivel máximo que se permite en nuestra categoría. Sin embargo, cuando las correcciones llegan somos flexibles para reducir nuestra exposición como ha ocurrido durante este trimestre. Estaremos preparados para seguir llevando coberturas con cortos en futuros sobre índices si la salud del S&P 500 se siguiese deteriorando en estos próximos meses.

Durante este semestre del año el fondo GPM Gestión Activa Alcyon ha obtenido una rentabilidad negativa del -3,68%. Cerramos el año con una subida del 0,59%. Según Morningstar, hemos cerrado 2022 superando en un 13,52% la rentabilidad media de todos los fondos mixtos moderados globales (Rango de posición en la categoría de 1 sobre 100) y en un 12,86% al índice de referencia en el que nos engloba

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES000012E85 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30 | EUR | 96 | 5,31 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 96 | 5,31 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 96 | 5,31 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0L02306097 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 149 | 8,50 |
| ES0L02305123 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 149 | 8,50 |
| ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,65 2022-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 149 | 8,50 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 448 | 25,50 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 96 | 5,31 | 448 | 25,50 |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK | EUR | 17 | 0,95 | 0 | 0,00 |
| ES0130960018 - ACCIONES Enagas | EUR | 0 | 0,00 | 18 | 1,03 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 17 | 0,95 | 18 | 1,03 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 17 | 0,95 | 18 | 1,03 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 113 | 6,26 | 466 | 26,53 |
| GB00BK5CVX03 - BONO UNITED KINGDOM GILT 0,63 2025-06-07 | GBP | 84 | 4,65 | 0 | 0,00 |
| US91282CFK27 - BONO US TREASURY N/B 3,50 2025-09-15 | USD | 91 | 5,08 | 0 | 0,00 |
| IT0005452989 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 2,71 2024-08-15 | EUR | 66 | 3,66 | 0 | 0,00 |
| US91282CFG15 - BONO US TREASURY N/B 3,25 2024-08-31 | USD | 64 | 3,55 | 0 | 0,00 |
| US91282CER88 - BONO US TREASURY N/B 2,50 2024-05-31 | USD | 90 | 5,02 | 95 | 5,38 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 395 | 21,96 | 95 | 5,38 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| US64110LAN64 - RENTA FIJA Netflix, Inc. 4,38 2026-11-15 | USD | 46 | 2,53 | 46 | 2,60 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 46 | 2,53 | 46 | 2,60 |
| PTTAPBOM0007 - RENTA FIJA TAP SA 4,38 2023-06-23 | EUR | 29 | 1,64 | 31 | 1,75 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 29 | 1,64 | 31 | 1,75 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 470 | 26,13 | 171 | 9,73 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 470 | 26,13 | 171 | 9,73 |
| BMG162501057 - ACCIONES Brookfield Reinsuran | USD | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| JP3351500008 - ACCIONES Shizuoka Financial G | JPY | 19 | 1,04 | 0 | 0,00 |
| JP3190000004 - ACCIONES Obayashi Corp | JPY | 21 | 1,18 | 0 | 0,00 |
| JP3485800001 - ACCIONES Daicel Corp | JPY | 17 | 0,94 | 0 | 0,00 |
| JP3522800000 - ACCIONES Chugoku Marine Paint | JPY | 14 | 0,79 | 0 | 0,00 |
| JP3781650001 - ACCIONES PAL GROUP Holdings C | JPY | 20 | 1,09 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US92837L1098 - ACCIONES Vista Energy SAB de | USD | 18 | 1,02 | 0 | 0,00 |
| JP3548660004 - ACCIONES DCM Holdings Co Ltd | JPY | 17 | 0,95 | 0 | 0,00 |
| JP3346200003 - ACCIONES Computer Engineering | JPY | 17 | 0,97 | 0 | 0,00 |
| JP3486800000 - ACCIONES Daito Trust Cons | JPY | 19 | 1,07 | 0 | 0,00 |
| JP3119600009 - ACCIONES Ajinomoto Co Inc | JPY | 17 | 0,95 | 0 | 0,00 |
| JP3695600001 - ACCIONES Nippon Gas Co Ltd | JPY | 0 | 0,00 | 16 | 0,93 |
| JP3551200003 - ACCIONES Electric Power Devel | JPY | 0 | 0,00 | 16 | 0,90 |
| JP3870400003 - ACCIONES Marui Group Co Ltd | JPY | 0 | 0,00 | 15 | 0,86 |
| US03820C1053 - ACCIONES Applied Industrial T | USD | 14 | 0,80 | 0 | 0,00 |
| JP3271600003 - ACCIONES Kureha Corp | JPY | 0 | 0,00 | 13 | 0,77 |
| JP3805010000 - ACCIONES Fukuoka Financial Gr | JPY | 19 | 1,07 | 0 | 0,00 |
| AU000000QBEB9 - ACCIONES QBE Insurance Group | AUD | 17 | 0,94 | 0 | 0,00 |
| JP3942400007 - ACCIONES Astellas Pharma Inc | JPY | 0 | 0,00 | 18 | 1,02 |
| GB000454929 - ACCIONES Imperial Brands PLC | EUR | 16 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| JP3500610005 - ACCIONES Resona Holdings Inc | JPY | 20 | 1,11 | 0 | 0,00 |
| NZATME0002S8 - ACCIONES a2 Milk Co Ltd/The | AUD | 18 | 0,97 | 0 | 0,00 |
| JP3974450003 - ACCIONES Resorttrust Inc | JPY | 0 | 0,00 | 17 | 0,98 |
| BMG161691073 - ACCIONES Brookfield Asset Man | USD | 0 | 0,00 | 0 | 0,01 |
| JP3143600009 - ACCIONES Itochu Corp | JPY | 18 | 0,98 | 0 | 0,00 |
| JP3579800008 - ACCIONES Tokyo Steel Manufact | JPY | 0 | 0,00 | 16 | 0,90 |
| IE00BZ12WBP2 - ACCIONES Linde AG-Tender | EUR | 16 | 0,87 | 0 | 0,00 |
| US20854L1089 - ACCIONES Consol Energy | USD | 0 | 0,00 | 13 | 0,72 |
| MHY2065G1219 - ACCIONES DHT Holdings INC | USD | 14 | 0,80 | 0 | 0,00 |
| MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC | USD | 16 | 0,91 | 0 | 0,00 |
| BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV | EUR | 0 | 0,00 | 15 | 0,86 |
| CA7397211086 - ACCIONES Canadian Natural Res | CAD | 15 | 0,83 | 0 | 0,00 |
| PTALT0AE0002 - ACCIONES Altri SPGS SA | EUR | 0 | 0,00 | 16 | 0,89 |
| US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld | USD | 0 | 0,00 | 32 | 1,82 |
| PTRELOAM0008 - ACCIONES Redes EnergeticasREN | EUR | 0 | 0,00 | 18 | 1,02 |
| US75886F1075 - ACCIONES Regeneron Pharmaceut | USD | 15 | 0,82 | 0 | 0,00 |
| DK0060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk | DKK | 19 | 1,04 | 0 | 0,00 |
| JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC | GBP | 16 | 0,87 | 0 | 0,00 |
| DE000A1J5RX9 - ACCIONES Telefonica Deuschla | EUR | 0 | 0,00 | 17 | 0,95 |
| US67103H1077 - ACCIONES O'Reilly Automotive, | USD | 16 | 0,88 | 0 | 0,00 |
| US0010551028 - ACCIONES Aflac Inc | USD | 19 | 1,04 | 0 | 0,00 |
| US14149Y1082 - ACCIONES Cardinal Health Inc | USD | 15 | 0,85 | 0 | 0,00 |
| JP3180400008 - ACCIONES OSAKA GAS CO. LTD. | JPY | 0 | 0,00 | 20 | 1,15 |
| JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC | JPY | 21 | 1,16 | 0 | 0,00 |
| US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO | USD | 20 | 1,13 | 0 | 0,00 |
| JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP | JPY | 0 | 0,00 | 18 | 1,03 |
| JP3893600001 - ACCIONES MITSUI & CO LTD | JPY | 19 | 1,06 | 13 | 0,72 |
| FI0009005987 - ACCIONES UPM-Kymmene OYJ | EUR | 16 | 0,89 | 0 | 0,00 |
| GB0007973794 - ACCIONES Serco Group | GBP | 0 | 0,00 | 19 | 1,10 |
| PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae | EUR | 0 | 0,00 | 18 | 1,01 |
| FR0000120271 - ACCIONES Total S.A | EUR | 16 | 0,92 | 0 | 0,00 |
| JP3201200007 - ACCIONES Olympus Optical Co L | JPY | 0 | 0,00 | 17 | 0,98 |
| US3695501086 - ACCIONES General Dynamics | USD | 15 | 0,85 | 0 | 0,00 |
| PTPTI0AM0006 - ACCIONES Navigto | EUR | 0 | 0,00 | 17 | 0,99 |
| SE0000114837 - ACCIONES Trelleborg AB-B SHS | SEK | 16 | 0,91 | 0 | 0,00 |
| US6668071029 - ACCIONES Northrop Grumman Cor | USD | 0 | 0,00 | 21 | 1,19 |
| US1667641005 - ACCIONES Chevrontrexaco Corp | USD | 16 | 0,88 | 0 | 0,00 |
| US30231G1022 - ACCIONES Exxon Corporation | USD | 18 | 0,99 | 0 | 0,00 |
| NL000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV | EUR | 0 | 0,00 | 18 | 1,05 |
| US7134481081 - ACCIONES Pepsico | USD | 18 | 1,00 | 0 | 0,00 |
| US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati | USD | 17 | 0,96 | 0 | 0,00 |
| DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Rueckvers | EUR | 18 | 1,00 | 0 | 0,00 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL. | EUR | 17 | 0,94 | 20 | 1,16 |
| JP3463000004 - ACCIONES Takeda Chemical Ind. | JPY | 18 | 0,97 | 0 | 0,00 |
| US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Squ | USD | 0 | 0,00 | 20 | 1,13 |
| US00130H1059 - ACCIONES AES Corporation | USD | 15 | 0,85 | 0 | 0,00 |
| US4592001014 - ACCIONES IBM | USD | 17 | 0,97 | 0 | 0,00 |
| AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger | USD | 19 | 1,03 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 759 | 42,19 | 424 | 24,14 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 759 | 42,19 | 424 | 24,14 |
| IE00B4ND3602 - ACCIONES ETC Ish Phys GoldE | EUR | 0 | 0,00 | 102 | 5,83 |
| IE00B1FZS574 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares | EUR | 31 | 1,72 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 31 | 1,72 | 102 | 5,83 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.260 | 70,04 | 698 | 39,70 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.373 | 76,30 | 1.164 | 66,23 |

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 1.189.44,06 euros de remuneración fija y 180.027,52 euros de remuneración variable, correspondiendo a 38 empleados de los cuales 38 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 368.426,56 euros de remuneración fija y 65.224,95 euros de remuneración variable ha sido percibida por 6 altos cargos y 129.432,91 euros de remuneración fija y 22.168,88 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el

cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2022 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 202, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.923.306,69 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de beneficiarios de 55, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 9 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 415.500,08 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 265.431,85 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.

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

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 37.632.981,53 euros. Este volumen se corresponde con operaciones con un vencimiento de un día, cuyo rendimiento fue de -29,20 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM CIRENE CAPITAL

Fecha de registro: 29/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, como mínimo el 75% de la exposición total en renta variable y el resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos. No existe ninguna distribución determinada por tipo de activos, emisores, divisas o países (pudiendo invertir en emisores o mercados de cualquier país, incluyendo emergentes sin limitación), sector económico, capitalización bursátil, ni duración de los activos, nivel de rating de las emisiones o emisores, por lo que se podrá tener la totalidad de la cartera en renta fija de baja calidad crediticia.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,78 | 0,82 | 1,60 | 0,28 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,01 | -0,42 | -0,21 | -0,56 |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 83.559,98 | 80.201,19 |
| Nº de Partícipes | 24 | 24 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 8,51 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 639 | 7,6473 |
| 2021 | 672 | 8,5110 |
| 2020 | 519 | 8,2965 |
| 2019 | 932 | 10,1194 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,63 | 0,00 | 0,63 | 1,25 | 0,00 | 1,25 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,10 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -10,15 | -3,50 | -2,77 | -6,36 | 2,27 | 2,59 | -18,01 | -1,89 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,15 | 15-12-2022 | -4,51 | 09-05-2022 | -6,05 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 3,07 | 10-11-2022 | 3,68 | 28-04-2022 | 2,39 | 04-03-2020 |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 19,84 | 17,64 | 16,71 | 26,66 | 16,91 | 8,60 | 13,22 | 6,28 | |
| Ibex-35 | 19,45 | 15,33 | 16,45 | 19,79 | 24,95 | 16,22 | 34,16 | 12,41 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,83 | 0,84 | 1,15 | 0,71 | 0,38 | 0,39 | 0,41 | 0,16 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,22 | 9,22 | 9,03 | 8,44 | 7,94 | 7,86 | 9,00 | 5,49 | |

(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.

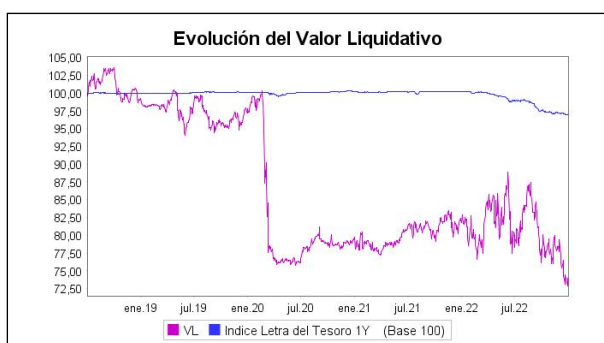
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,71 | 0,49 | 0,48 | 0,36 | 0,39 | 2,05 | 1,98 | 1,70 | 1,84 |

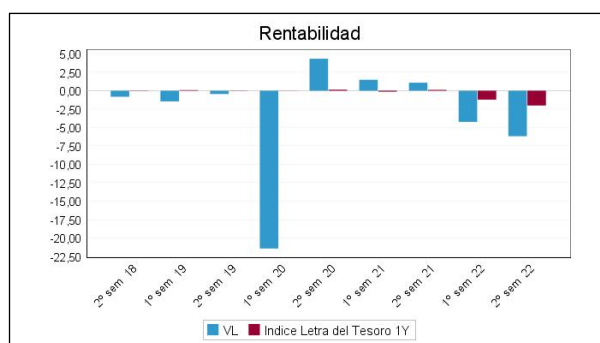
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 300 | 2 | -3,34 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 76.287 | 438 | -0,76 |
| Renta Variable Mixta Euro | 2.592 | 185 | -0,43 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 66.856 | 608 | -0,14 |
| Renta Variable Euro | 14.122 | 273 | 2,82 |
| Renta Variable Internacional | 362.279 | 10.089 | -0,20 |
| 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 | 45.482 | 352 | -1,10 |
| Global | 65.972 | 1.816 | -1,47 |
| 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 633.890 | 13.763 | -0,39 |

*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 período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 563 | 88,11 | 522 | 79,82 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior | 61 | 9,55 | 71 | 10,86 |
| * Cartera exterior | 502 | 78,56 | 450 | 68,81 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 73 | 11,42 | 131 | 20,03 |
| (+/-) RESTO | 3 | 0,47 | 1 | 0,15 |
| TOTAL PATRIMONIO | 639 | 100,00 % | 654 | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 654 | 672 | 672 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 4,01 | 1,62 | 5,62 | 144,51 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -6,21 | -4,28 | -10,47 | 43,84 |
| (+) Rendimientos de gestión | -5,07 | -3,37 | -8,43 | 49,13 |
| + Intereses | 0,01 | 0,03 | 0,04 | -81,76 |
| + Dividendos | 1,17 | 0,64 | 1,81 | 80,05 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -5,41 | -4,07 | -9,48 | 31,86 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,83 | 0,02 | -0,80 | -3.442,74 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,13 | -0,91 | -2,04 | 23,51 |
| - Comisión de gestión | -0,63 | -0,62 | -1,25 | 0,71 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 0,74 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,28 | -0,13 | -0,40 | 117,54 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 25,80 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,16 | -0,11 | -0,27 | 55,08 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -187,94 |
| + 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 | -187,94 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 639 | 654 | 639 | |

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

3. Inversiones financieras

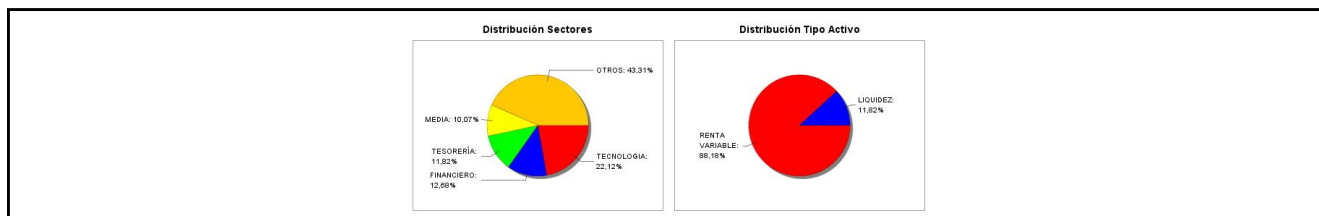
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 61 | 9,54 | 71 | 10,93 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 61 | 9,54 | 71 | 10,93 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 61 | 9,54 | 71 | 10,93 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 502 | 78,62 | 450 | 68,87 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 502 | 78,62 | 450 | 68,87 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 502 | 78,62 | 450 | 68,87 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 563 | 88,16 | 522 | 79,80 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

La sociedad gestora comunica su intención de proporcionar voluntariamente la información trimestral de los compartimentos pertenecientes a la IIC GPM GESTION ACTIVA, FI con número de Registro Oficial 4991 y su intención de incluir dicha información en la próxima actualización del folleto o a más tardar antes del 1 de abril de 2024.

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) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 25,43% del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 301 miles de euros.
- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 455 miles de euros. De este volumen, 433 corresponden a renta variable, 22 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 68,14 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,10 % sobre su patrimonio medio durante el periodo
- h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 114 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,01 % sobre su patrimonio medio

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/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los mercados mantienen un alto nivel de volatilidad con subidas y bajadas en el precio de los activos relativamente

fuertes causadas por la incertidumbre generada por:

- La alta inflación;
- Las decisiones en materia de tipos de interés y política monetaria de los bancos centrales;
- Los posibles efectos generados en la economía derivados de la alta inflación y las subidas de tipos de interés;
- La guerra de Ucrania;
- Los cierres y reaperturas de la actividad económica en China debido a las políticas de "COVID cero" y su efecto en las cadenas de suministro de la economía global.

Aunque la tasa de inflación viene reduciéndose paulatinamente en los últimos meses en las economías occidentales, siguen lejos de los niveles que se consideran adecuados (ca. 2%), y en general los bancos centrales parecen dispuestos a sacrificar crecimiento económico para reducir el nivel actual de inflación, pues consideran que el efecto positivo de una inflación controlada a largo plazo será mucho mayor que el negativo que se pueda causar a corto plazo.

Como hemos reiterado en otras ocasiones, una parte importante de los riesgos que nos plantea actualmente el mercado ha sido ya descontada en los precios de los activos durante todo el año 2022.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el cuarto trimestre de 2022 hemos continuado con el proceso de reducción de nuestra exposición al sector de petróleo y gas que ya comenzamos en el tercer trimestre de 2022, debido a las peores perspectivas de la economía y a que muchas de las compañías en las que habíamos invertido han ido alcanzando valoraciones más razonables, realizando así plusvalías en general.

Durante el cuarto trimestre de 2022 también hemos abierto posiciones en inmobiliarias cotizadas alemanas que operan en el segmento residencial. Esto se debe a que: i) consideremos que algunas de estas compañías han sido duramente castigadas y sus precios están descontando fuertes caídas en el precio de la vivienda en Alemania, del entorno del 30-35%, y ii) a que consideramos que el segmento residencial en Alemania aguantará mejor que otros activos inmobiliarios. También en este último trimestre hemos ido reduciendo posiciones en empresas de infraestructura que ya habían alcanzado valoraciones razonables vs. nuestro precio de entrada (venta total de Energy Transfer, reducción de ACS) y a la vez hemos abierto una posición en otra que no parecía infravalorada (ATCO Ltd).

Igualmente, hemos aumentado posiciones en bancos y en gestoras de fondos con fuerte componente de deuda debido a las bajas valoraciones de algunas de ellas y a las buenas expectativas de crecimiento de beneficios debido a la subida de tipos de interés.

c) Índice de referencia.

GPM Cirene Capital obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre del -6.18%.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 6.527% por encima, comportándose peor que ésta, en dicho período.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo en el segundo semestre disminuyó en un 2,25 % hasta los 639.009,27 euros y el número de partícipes se quedó estable, acabando con 24 partícipes a cierre del semestre.

La rentabilidad del fondo durante el segundo semestre ha sido del -6.18%.

Los gastos soportados durante el segundo semestre han ascendido a un 0.992 % del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,649% y la comisión de depósito en un 0,052%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

El patrimonio medio del vehículo en este período ha sido de 649.132,97 euros.

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

El fondo ha registrado en el segundo semestre una rentabilidad del -6,18% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría ha supuesto un -3,90%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Durante el cuarto y tercer trimestre de 2022 se han llevado a cabo las siguientes inversiones y desinversiones:

Inversiones y desinversiones llevadas a cabo en el cuarto trimestre de 2022.

En el sector de petróleo y gas hemos vendido totalmente nuestras posiciones en MEG Energy, Civitas Resources, Enerplus y Earthstone. Por otro lado hemos comprado acciones de Petrobras.

Se ha vendido toda nuestra posición en Energy Transfer y Logista y se ha reducido parcialmente nuestra posición en ACS.

Por el lado de las inversiones, se han abierto posiciones en Vonovia, Cliq Digital, Adobe, Converge Technologies, TAG Immobilien, Banco Santander, FlatexDegiro, Brokkliff Asset Management, ATCO Ltd., Corporación Financiera Alba e Intermediate Capital Group. Durante el trimestre también se aumentó la posición en Prosus y se redujo en la misma proporción tras fuertes subidas en el precio de la acción.

Inversiones y desinversiones llevadas a cabo durante el tercer trimestre de 2022.

Dentro del sector de petróleo y gas se redujeron posiciones en Spartan Delta, Birchcliff, MEG Energy, Civitas Resources y Enerplus; aumentamos nuestra posición en Berry Corporation.

Se vendieron las acciones que teníamos de Mediaset España, y se llevaron a cabo algunas inversiones en el sector de software y tecnología (Softbank, Converge Technology y Constellation Software).

b) Operativa de préstamo de valores.

No ha habido operativa de préstamos de valores. Las operaciones que se han realizado son a contado y de derivados, a lo largo de este segundo semestre del año.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No ha habido uso de derivados. Se han usado repos como adquisición de activos temporales

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

El fondo no ha invertido, en otras IIC,

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo GPM Cirene Capital no tiene definido en su política de inversión un objetivo concreto de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante segundosemestre ha sido cero.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose ningún exceso sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido del 17.70%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha sido del 1%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

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.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El mercado se mantendrá volátil en los próximos meses debido a la alta inflación, las decisiones de los bancos centrales en política monetaria y tipos de interés, una posible desaceleración económica a nivel mundial y la guerra en Ucrania. Las empresas de nuestra cartera son de gran calidad y en general están infravaloradas, por lo que en el medio/largo plazo el valor de estas se apreciará.

11.

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España | EUR | 0 | 0,00 | 14 | 2,10 |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS | EUR | 13 | 2,03 | 28 | 4,26 |
| ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba | EUR | 26 | 4,05 | 0 | 0,00 |
| ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A. | EUR | 22 | 3,46 | 0 | 0,00 |
| ES0105027009 - ACCIONES Logista | EUR | 0 | 0,00 | 30 | 4,57 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 61 | 9,54 | 71 | 10,93 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 61 | 9,54 | 71 | 10,93 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 61 | 9,54 | 71 | 10,93 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| CA11271J1075 - ACCIONES Brookfield Corp | USD | 10 | 1,56 | 0 | 0,00 |
| CA1130041058 - ACCIONES Brookfield Asset Man | USD | 2 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| US71654V1017 - ACCIONES Petroleo Brasileiro | USD | 12 | 1,90 | 0 | 0,00 |
| DE000A0HHJR3 - ACCIONES Clicq Digital AG | EUR | 23 | 3,55 | 0 | 0,00 |
| CA21250C1068 - ACCIONES Converge Technology | CAD | 10 | 1,50 | 0 | 0,00 |
| NL0015000M21 - ACCIONES MFE-MediaForEurope N | EUR | 0 | 0,02 | 0 | 0,00 |
| US08579X1019 - ACCIONES Berry Corp | USD | 27 | 4,21 | 15 | 2,22 |
| NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV | USD | 10 | 1,56 | 9 | 1,35 |
| US27032D3044 - ACCIONES Earthstone Energy In | USD | 0 | 0,00 | 20 | 2,99 |
| US17888H1032 - ACCIONES Civitas Resources In | USD | 0 | 0,00 | 15 | 2,37 |
| CA2927661025 - ACCIONES Enerplus Corp | CAD | 0 | 0,00 | 20 | 2,99 |
| CA0906971035 - ACCIONES Birchcliff Energy Lt | CAD | 0 | 0,00 | 19 | 2,98 |
| CA84678A1021 - ACCIONES Spartan Delta Corp | CAD | 0 | 0,00 | 27 | 4,21 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US29273V1008 - ACCIONES ETP | USD | 0 | 0,00 | 24 | 3,64 |
| KYG017191142 - ACCIONES Alibaba Group Hldng | HKD | 13 | 2,11 | 18 | 2,73 |
| NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV | EUR | 14 | 2,12 | 13 | 2,01 |
| CA0467894006 - ACCIONES Atco Ltd-class I | CAD | 20 | 3,20 | 0 | 0,00 |
| DE000FTG1111 - ACCIONES Fintech Gr AG | EUR | 9 | 1,48 | 0 | 0,00 |
| JP3436100006 - ACCIONES Softbank Group Corp | JPY | 20 | 3,14 | 0 | 0,00 |
| CA21037X1006 - ACCIONES Constellation Sofwar | CAD | 13 | 2,05 | 0 | 0,00 |
| GB00BYT1DJ19 - ACCIONES Intermediate Capital | GBP | 27 | 4,24 | 0 | 0,00 |
| US37940X1028 - ACCIONES Global Telecom | USD | 13 | 2,03 | 15 | 2,26 |
| DE0008303504 - ACCIONES Tag Immobilien AG | EUR | 20 | 3,12 | 0 | 0,00 |
| DE000A1ML7J1 - ACCIONES Vonovia SE | EUR | 23 | 3,58 | 0 | 0,00 |
| US02079K3059 - ACCIONES Alphabet | USD | 38 | 5,93 | 48 | 7,31 |
| US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms | USD | 26 | 4,13 | 36 | 5,53 |
| US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc. | USD | 19 | 2,91 | 19 | 2,95 |
| CA5527041084 - ACCIONES MEG Energy Corp | CAD | 0 | 0,00 | 22 | 3,43 |
| US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor | USD | 12 | 1,93 | 11 | 1,63 |
| US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A | USD | 28 | 4,40 | 27 | 4,17 |
| US34959E1091 - ACCIONES Fortinet Inc. | USD | 15 | 2,36 | 0 | 0,00 |
| US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems | USD | 17 | 2,71 | 0 | 0,00 |
| US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp | USD | 40 | 6,31 | 44 | 6,75 |
| US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc. | USD | 15 | 2,28 | 16 | 2,39 |
| US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc. | USD | 25 | 3,93 | 32 | 4,96 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 502 | 78,62 | 450 | 68,87 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 502 | 78,62 | 450 | 68,87 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 502 | 78,62 | 450 | 68,87 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 563 | 88,16 | 522 | 79,80 |

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 1.189.44,06 euros de remuneración fija y 180.027,52 euros de remuneración variable, correspondiendo a 38 empleados de los cuales 38 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 368.426,56 euros de remuneración fija y 65.224,95 euros de remuneración variable ha sido percibida por 6 altos cargos y 129.432,91 euros de remuneración fija y 22.168,88 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios

cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2022 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 202, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.923.306,69 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de beneficiarios de 55, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 9 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 415.500,08 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 265.431,85 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.

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

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 913.197,21 euros. De este volumen, 663.725,78 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 249.471,43 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 6,03 y 31,54 euros respectivamente, con un rendimiento total de 37,57 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM GESTION GLOBAL

Fecha de registro: 29/04/2016

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

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, entre 0% y 100% de la exposición total tanto en renta variable como en activos de renta fija, pública y/o privada (incluyendo depósitos a la vista e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). No existe ninguna distribución determinada por tipo de activos, emisores, divisas o países (pudiendo invertir en emisores o mercados de cualquier país, incluyendo emergentes sin limitación), sector económico, capitalización bursátil, ni duración de los activos, nivel de rating de las emisiones o emisores, por lo que se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad. Así mismo, podrá existir concentración geográfica o sectorial.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 2,29 | 2,44 | 4,73 | 5,28 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,51 | -0,91 | -0,71 | -0,33 |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 886.427,36 | 918.544,09 |
| Nº de Partícipes | 533 | 502 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 13,86 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 11.225 | 12,6627 |
| 2021 | 12.092 | 13,8588 |
| 2020 | 7.276 | 12,3874 |
| 2019 | 3.938 | 11,6708 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,68 | 0,00 | 0,68 | 1,35 | 0,00 | 1,35 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,10 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad IIC | -8,63 | -1,01 | -3,13 | -2,98 | -1,79 | 11,88 | 6,14 | 13,03 | 3,61 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,26 | 15-12-2022 | -2,07 | 24-01-2022 | -7,26 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,66 | 13-12-2022 | 1,44 | 11-05-2022 | 2,33 | 03-03-2020 |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 7,65 | 5,51 | 6,76 | 8,82 | 9,08 | 8,03 | 13,39 | 8,33 | 7,14 |
| Ibex-35 | 19,45 | 15,33 | 16,45 | 19,79 | 24,95 | 16,22 | 34,16 | 12,41 | 12,89 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,83 | 0,84 | 1,15 | 0,71 | 0,38 | 0,39 | 0,41 | 0,16 | 0,18 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,30 | 4,30 | 4,31 | 4,14 | 4,08 | 3,78 | 3,88 | 3,82 | 3,44 |

(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.

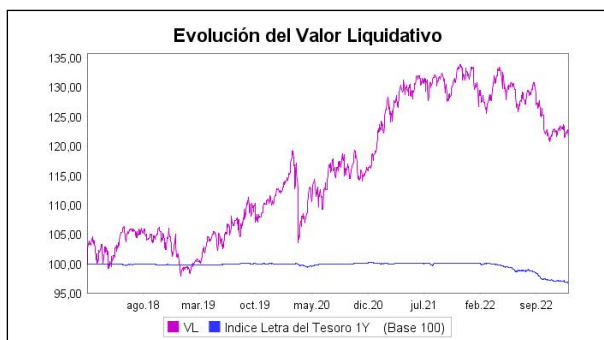
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,47 | 0,38 | 0,38 | 0,36 | 0,36 | 1,50 | 1,53 | 1,59 | 1,67 |

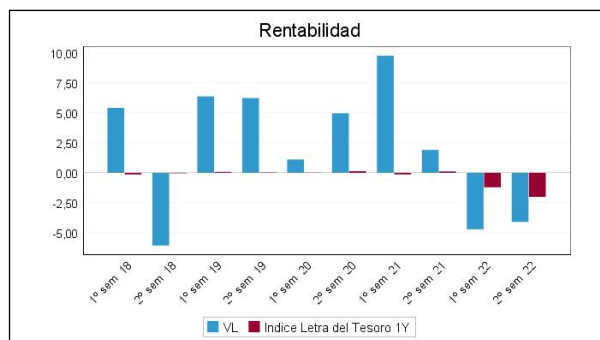
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 300 | 2 | -3,34 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 76.287 | 438 | -0,76 |
| Renta Variable Mixta Euro | 2.592 | 185 | -0,43 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 66.856 | 608 | -0,14 |
| Renta Variable Euro | 14.122 | 273 | 2,82 |
| Renta Variable Internacional | 362.279 | 10.089 | -0,20 |
| 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 | 45.482 | 352 | -1,10 |
| Global | 65.972 | 1.816 | -1,47 |
| 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 633.890 | 13.763 | -0,39 |

*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 período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 8.786 | 78,27 | 9.513 | 78,43 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | 8.786 | 78,27 | 9.513 | 78,43 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.589 | 14,16 | 2.177 | 17,95 |
| (+/-) RESTO | 850 | 7,57 | 440 | 3,63 |
| TOTAL PATRIMONIO | 11.225 | 100,00 % | 12.129 | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 12.129 | 12.092 | 12.092 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -3,42 | 5,31 | 1,81 | -165,60 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -4,16 | -4,99 | -9,15 | -15,16 |
| (+) Rendimientos de gestión | -3,21 | -3,93 | -7,14 | -16,92 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,01 | -26,73 |
| + Dividendos | 0,97 | 1,32 | 2,29 | -25,62 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -6,72 | -6,83 | -13,55 | 0,06 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,91 | 5,03 | 5,91 | -81,66 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 1,69 | -3,95 | -2,22 | -143,44 |
| ± Otros resultados | -0,06 | 0,49 | 0,42 | -112,58 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,95 | -1,06 | -2,01 | -9,15 |
| - Comisión de gestión | -0,68 | -0,67 | -1,35 | 3,50 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 3,49 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,14 | -0,15 | -0,30 | -4,54 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 25,80 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,07 | -0,19 | -0,26 | -61,14 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -190,84 |
| + 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 | -190,84 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 11.225 | 12.129 | 11.225 | |

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

3. Inversiones financieras

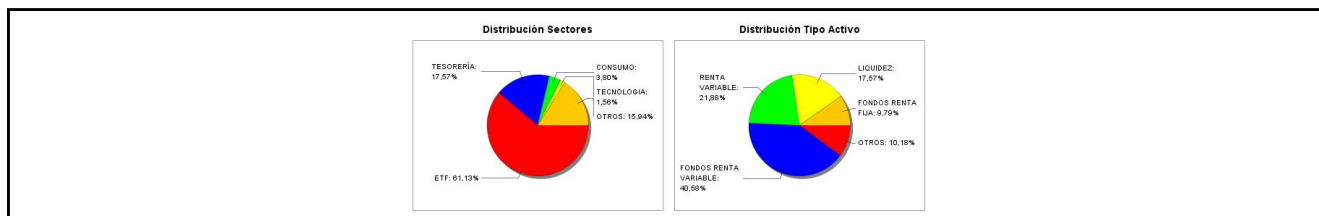
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.456 | 21,86 | 1.332 | 11,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2.456 | 21,86 | 1.332 | 11,00 |
| TOTAL IIC | 6.330 | 56,38 | 8.181 | 67,45 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 8.786 | 78,24 | 9.513 | 78,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 8.786 | 78,24 | 9.513 | 78,45 |

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 |
|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Obgs. Bundesobligation 0% 15/02/31 | V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 03/23 | 811 | Inversión |
| Obgs. US TREASURY N/B 2.875% 15/05/32 | V/ Futuro s/US Bond 10Y 03/23 | 63.794 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 64605 | |
| DJ Euro Stoxx 50 | C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 03/23 | 576 | Inversión |
| DJ Industrial Average | C/ Futuro s/DJIA MINI 03/23 | 464 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Russell 2000 | V/ Futuro Emin Russell 2000 03/23 | 821 | Inversión |
| Standard & Poors 500 | V/ Futuro s/S&P Emini 500 03/23 | 1.084 | Inversión |
| Nasdaq 100 | V/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 03/23 | 848 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 3793 | |
| Euro | C/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/23 | 5.365 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 5365 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 73763 | |

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

La sociedad gestora comunica su intención de proporcionar voluntariamente la información trimestral de los compartimentos pertenecientes a la IIC GPM GESTION ACTIVA, FI con número de Registro Oficial 4991 y su intención de incluir dicha información en la próxima actualización del folleto o a más tardar antes del 1 de abril de 2024.

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

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 29188 miles de euros. De este volumen, 5968 corresponden a renta variable, 23220 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 244,90 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,07 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

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/sociedad sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre del año 2022 ha sido positivo para el conjunto del mercado, con ascensos de media del 1% para la Renta Variable americana y cercana al 10% para la europea.

La inflación y su efecto en el coste de la deuda y los tipos de interés siguen siendo las dos preocupaciones de los mercados, además del conflicto entre Rusia y Ucrania. Así el S&P500 suma un 1,5%, mientras que destaca en gran medida el índice europeo ESTOXX50 con una subida del 9,5%. El panorama técnico se ha estabilizado en gran medida con empate entre acciones bajando/subiendo y haciendo nuevos mínimos/máximos anuales. Esta es una señal neutral en la Amplitud del mercado y hace que mantengamos una visión escéptica en cuanto a la tendencia y pesimismo bajista instalado en los participantes de los mercados.

Así del análisis de la situación de mercados se extrae un alto pesimismo y por tanto es previsible que se mantenga una exposición muy moderada a Renta Variable con coberturas aplicadas especialmente en índices débiles como Tecnología y valores pequeños y medianos. La operativa en Renta Fija sigue siendo la de emplear bonos cubiertos por la inflación a la vez que mantenemos posiciones bajistas en futuros a 10 años USA lo que nos permite aprovechar la subida en los costes de la deuda a la vez que la inflación no nos daña en exceso. Por otros factores sobreponderaremos Europa frente a USA diversificando nuestra inversión y optimizando recursos a sectores expuestos a la subida de tipos como puede ser Banca y Seguros.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La decisión principal de inversión ha sido la de mantener una baja/media exposición en acciones, índices y sectores a la vez que manteníamos el efecto divisa a dólar que nos ha beneficiado hasta el final de este segundo semestre. Hemos ido cubriendo exposición en momentos concretos correctivos en las bolsas. La exposición neta a Renta Variable alcanzada a finales del semestre es de un 35% aproximadamente, con momentos de cobertura que redujeron esta exposición a niveles de 25% durante algunas semanas en concreto. La rotación de cartera ha sido alta en sectores de Energía, Telecomunicaciones, Servicios Públicos y Eléctricas hacia Bancos, Salud y Seguros especialmente.

Mantuvimos la exposición a acciones nórdicas y sectores menos cíclicos (Salud, Industria, Consumo Defensivo) y comenzamos a tener algo más de exposición a sectores beneficiados por la inflación como son Bancos y Seguros. Redujimos a final del semestre exposición a índices emergentes como China y aumentamos posiciones en Japón. La Renta Fija siguió cubierta en torno a ? de la exposición total, de tal forma que redujimos de nuevo gran parte del efecto negativo de la inflación en este tipo de activo.

c) Índice de referencia.

GPM Gestión Global obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre del -4.11%. El fondo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 4.456% de diferencia a favor de las letras del tesoro a lo largo de dicho período.

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

El patrimonio de GPM Gestión Global en el segundo semestre disminuyó en un 7.46% hasta situarse en los 11.224.601,65 euros, al cierre de dicho periodo.

El número de participes aumentó en 33 lo que supone un total de 533 participes a cierre del segundo semestre. La rentabilidad del fondo durante el semestre ha sido del -4,11% y la rentabilidad acumulada desde su constitución se ha situado en el 26,63%.

Los gastos soportados durante el segundo semestre han ascendido a un 0.766 % del patrimonio medio del fondo, situándose el patrimonio medio del fondo en dicho periodo en 11.626.706,76 euros.

De este importe, la comisión de gestión ha supuesto un 0,698% y la comisión de depósito un 0,052%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

Los gastos asociados a las operaciones en derivados ha supuesto un 0,1098 del patrimonio medio del fondo, no contemplados en el porcentaje de los gastos soportados indicados en párrafos anteriores.

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

El fondo ha registrado en el segundo semestre una rentabilidad del -4.11% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría (Categoría Global) se ha situado -1,19% estando por debajo de la media de rentabilidad de los vehículos de su misma categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo sigue muy pendiente del riesgo a una recesión. Eliminamos acciones del sector Telecom como KPN, Telia Sonera o Deutsche Telekom entre otras. Otros activos renovables como Neoen o EDP Renovables se eliminaron de cartera mientras hemos mantenido otras del transporte industrial con buen resultado como Wilh. Wilhemsen, Euronav o D/S Norden. La exposición alcanzada en acciones se quedó sin demasiados cambios en el 15% a finales de semestre. Se eliminaron posiciones alcistas en índices emergentes, China e infraestructuras. La exposición neta total a índices de Renta Variable alcanzó un 10-15% de la cartera a final del semestre.

Por último, el aporte de índices sectoriales se ha mantenido estable en una exposición del 10% de la cartera y consistió en sector Energía, Comidas y Bebidas y Salud en USA y Petróleos/Gas, Aseguradoras y Banca en Europa.

b) Operativa de préstamo de valores.

No hay operativa de Préstamos de valores. Las operaciones que se han realizado son a contado y de derivados, a lo largo de este segundo semestre del año

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han realizado operaciones en derivados, en índices, mayoritariamente como inversión, y coberturas en momentos concretos.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo hace uso de la inversión en IIC a través de ETF. La selección se centra en índices europeos y americanos además de índices sectoriales en Europa. Tanto de renta variable como de renta fija.

El fondo tiene invertido al cierre del segundo semestre un 56,39% en ETF sobre el patrimonio a cierre del período.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

GPM Gestión Global puede invertir hasta el 100% de su patrimonio en otras IIC. Los gastos indirectos soportados por el fondo a lo largo del periodo han sido 0,1238 % del patrimonio medio del fondo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo GPM Gestión Global no tiene definido en su política de inversión un objetivo concreto de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el segundo semestre supuso un 60.72% sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha cumplido el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose ningún día con excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de 6.73%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha estado rondando el 1.02%

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

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.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El análisis realizado desde el fondo nos hace pensar que la Renta Variable podría tener un rebote ligero en los primeros meses del año, ahora bien, este escenario es altamente inestable pudiéndose dar también el caso de una vuelta a mínimos del año 2022 e incluso más.

Así, la estrategia a seguir será la de mantener una ligera exposición a Renta Variable cercana al 20-25% teniendo en cuenta ya las coberturas reduciendo la exposición neta a los niveles mencionados.

Intentaremos mantener una diversificación adecuada entre Renta Variable, Renta Fija con bonos cubiertos por la inflación, oro y mineras del oro, liquidez y divisa dólar cubierto evitando

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| DK0060257814 - ACCIONES Zealand Pharma A/S | DKK | 57 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| SE0018535684 - ACCIONES Betsson AB | SEK | 56 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| SE0009806607 - ACCIONES Munters Group AB | SEK | 51 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| SE0007692850 - ACCIONES Camurus AB | SEK | 40 | 0,35 | 0 | 0,00 |
| SE0017936768 - ACCIONES Lundin Energy Merger | SEK | 0 | 0,00 | 35 | 0,29 |
| BMG1466R1732 - ACCIONES Borr Drilling Ltd | NOK | 0 | 0,00 | 21 | 0,18 |
| NO0003094104 - ACCIONES Belships ASA | NOK | 0 | 0,00 | 35 | 0,29 |
| GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC | EUR | 0 | 0,00 | 52 | 0,43 |
| SE0000426546 - ACCIONES New Wave Group AB | SEK | 52 | 0,46 | 0 | 0,00 |
| FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation | EUR | 0 | 0,00 | 45 | 0,37 |
| DK0060036564 - ACCIONES Spar Nord Bank A/S | DKK | 56 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| FR0013447729 - ACCIONES Verallia | EUR | 61 | 0,55 | 0 | 0,00 |
| DK0010272202 - ACCIONES Genmab A/S | DKK | 50 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| IE00B579F325 - ACCIONES ETN Source Phys Gold | EUR | 651 | 5,80 | 267 | 2,20 |
| AT0000946652 - ACCIONES Schoeller-Bleckmann | EUR | 0 | 0,00 | 40 | 0,33 |
| DE0005103006 - ACCIONES ADVA Optical Network | EUR | 65 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| FR0013230612 - ACCIONES Tikehau Capital | EUR | 50 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| DE000A0DJ6J9 - ACCIONES SMA Solar Tech | EUR | 54 | 0,48 | 0 | 0,00 |
| DK0010307958 - ACCIONES JYSKE BANK-REG | DKK | 0 | 0,00 | 34 | 0,28 |
| DE000A0JBPG2 - ACCIONES PNE Wind AG | EUR | 82 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| NL0010391025 - ACCIONES Pharming Group NV | EUR | 50 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| FR0010282822 - ACCIONES SES IMAGOTAG | EUR | 55 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA | NOK | 0 | 0,00 | 38 | 0,31 |
| DE0006335003 - ACCIONES Krones AG | EUR | 52 | 0,47 | 0 | 0,00 |
| NO0010571680 - ACCIONES WilhASA | NOK | 56 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| IT0004764699 - ACCIONES Salvatore Ferragamo, | EUR | 59 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| BE0003604155 - ACCIONES Lotus Bakeries | EUR | 57 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| BE0003822393 - ACCIONES Elija System Operato | EUR | 0 | 0,00 | 74 | 0,61 |
| FR0011726835 - ACCIONES Gaztransport et Tech | EUR | 0 | 0,00 | 50 | 0,41 |
| CH0130293662 - ACCIONES BKW AG | CHF | 56 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV | EUR | 75 | 0,66 | 40 | 0,33 |
| CH0225173167 - ACCIONES Cembra Money Bank AG | CHF | 52 | 0,46 | 0 | 0,00 |
| BMG173841013 - ACCIONES BW LPG LTD | NOK | 0 | 0,00 | 32 | 0,26 |
| FR0010533075 - ACCIONES Groupe Eurotunnel SE | EUR | 0 | 0,00 | 39 | 0,32 |
| SE0000825820 - ACCIONES Tethys Oil AB | SEK | 40 | 0,36 | 1 | 0,01 |
| SE0000667925 - ACCIONES Telia AB | SEK | 0 | 0,00 | 38 | 0,32 |
| FI0009014377 - ACCIONES Orion OYJ Class B | EUR | 56 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| LU0075646355 - ACCIONES Subsea 7 SA | NOK | 54 | 0,48 | 0 | 0,00 |
| DK0060083210 - ACCIONES D/S Norden A/S | DKK | 66 | 0,59 | 38 | 0,31 |
| SE0000242455 - ACCIONES Swedbank AB A Shares | SEK | 36 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| FR0000051070 - ACCIONES Maurel ET Prom | EUR | 0 | 0,00 | 36 | 0,29 |
| IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA | EUR | 62 | 0,56 | 0 | 0,00 |
| LU0156801721 - ACCIONES Tenaris SA | EUR | 0 | 0,00 | 47 | 0,39 |
| FR0000121329 - ACCIONES THALES | EUR | 0 | 0,00 | 40 | 0,33 |
| FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna | EUR | 58 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| DE0007030009 - ACCIONES Rheinmetall Ag | EUR | 0 | 0,00 | 55 | 0,45 |
| BMG3682E1921 - ACCIONES Frontline | NOK | 58 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| FR0000120966 - ACCIONES Bic | EUR | 58 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| PTPTIOAM0006 - ACCIONES Navigto | EUR | 0 | 0,00 | 37 | 0,31 |
| SE0000112385 - ACCIONES Saab AB-B | SEK | 0 | 0,00 | 32 | 0,26 |
| FR0000131757 - ACCIONES Eramet SLN | EUR | 0 | 0,00 | 29 | 0,24 |
| NO0010096985 - ACCIONES Statoil ASA | NOK | 0 | 0,00 | 56 | 0,47 |
| FR0000073298 - ACCIONES Ipsos | EUR | 70 | 0,63 | 0 | 0,00 |
| NL000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV | EUR | 0 | 0,00 | 41 | 0,34 |
| DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Rueckvers | EUR | 61 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL. | EUR | 0 | 0,00 | 40 | 0,33 |
| FR0000133308 - ACCIONES Orange SA | EUR | 0 | 0,00 | 41 | 0,34 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.456 | 21,86 | 1.332 | 11,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.456 | 21,86 | 1.332 | 11,00 |
| US4642873743 - PARTICIPACIONES Shares North Americ | USD | 119 | 1,06 | 0 | 0,00 |
| US46137V7534 - PARTICIPACIONES Invesco Dynamic Food | USD | 98 | 0,87 | 0 | 0,00 |
| US78464A7899 - PARTICIPACIONES SPDR S&P Insurance E | USD | 0 | 0,00 | 173 | 1,42 |
| US78468R7888 - PARTICIPACIONES SPDR Portfolio S&P 5 | USD | 0 | 0,00 | 286 | 2,35 |
| US4642883726 - PARTICIPACIONES Shares Global Infra | USD | 0 | 0,00 | 69 | 0,57 |
| US92189F3799 - PARTICIPACIONES VanEck China Bond ET | USD | 119 | 1,06 | 210 | 1,73 |
| DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES Shares Diversified | EUR | 0 | 0,00 | 129 | 1,06 |
| IE00B8GKDB10 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard | EUR | 145 | 1,29 | 143 | 1,18 |
| LU0292096186 - PARTICIPACIONES Xtrackers Stoxx Glob | EUR | 125 | 1,12 | 124 | 1,02 |
| US46138E3541 - PARTICIPACIONES Invesco S&P 500 Low | USD | 0 | 0,00 | 90 | 0,74 |
| IE00B1FZS467 - PARTICIPACIONES Shares Global Infra | EUR | 0 | 0,00 | 181 | 1,49 |
| LU0290358224 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers Eurozo | EUR | 259 | 2,31 | 269 | 2,21 |
| LU1094612022 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers II Har | EUR | 85 | 0,76 | 183 | 1,51 |
| IE00BKPT2S34 - PARTICIPACIONES Shares Global Infla | EUR | 0 | 0,00 | 257 | 2,12 |
| IE00BL25JM42 - PARTICIPACIONES Xtrackers MSCI World | EUR | 143 | 1,27 | 141 | 1,16 |
| US97717W8516 - PARTICIPACIONES ETF Wisdomtree Japan | USD | 428 | 3,81 | 150 | 1,24 |
| DE0005933964 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares | CHF | 0 | 0,00 | 34 | 0,28 |
| US4642852044 - PARTICIPACIONES ETF Ish Gold Trust | USD | 205 | 1,83 | 211 | 1,74 |
| IE00BQN1K901 - PARTICIPACIONES Shares Edge MSCI EV | EUR | 105 | 0,93 | 199 | 1,64 |
| US46141D2036 - PARTICIPACIONES ETF Invesco DB US Do | USD | 0 | 0,00 | 91 | 0,75 |
| LU1681043599 - PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI EMU | EUR | 0 | 0,00 | 288 | 2,38 |
| IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ETF.Ishares | EUR | 0 | 0,00 | 334 | 2,76 |
| DE000A0H08K7 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P | EUR | 219 | 1,95 | 0 | 0,00 |
| IE00B652H904 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Eur 600 | EUR | 0 | 0,00 | 96 | 0,79 |
| IE00B8FHGS14 - PARTICIPACIONES ETF.Ishares | EUR | 0 | 0,00 | 90 | 0,74 |
| US46137V7617 - PARTICIPACIONES Parts. PowerShares Q | USD | 113 | 1,00 | 0 | 0,00 |
| LU1681045370 - PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma | EUR | 0 | 0,00 | 315 | 2,60 |
| US46435G3341 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Uni | USD | 0 | 0,00 | 83 | 0,68 |
| DE000A0H08H3 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P | EUR | 0 | 0,00 | 131 | 1,08 |
| US74348A2107 - PARTICIPACIONES ETF Proshares Short | USD | 228 | 2,03 | 151 | 1,25 |
| US46429B7477 - PARTICIPACIONES ETF Ishares High Div | USD | 513 | 4,57 | 548 | 4,51 |
| CH0008899764 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P | CHF | 290 | 2,58 | 287 | 2,37 |
| US74347B4251 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Proshares | USD | 187 | 1,67 | 0 | 0,00 |
| US4642872265 - PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE | USD | 0 | 0,00 | 488 | 4,03 |
| US92189F1066 - PARTICIPACIONES ETF Market Vectors G | USD | 181 | 1,61 | 0 | 0,00 |
| IE00B0M62Q58 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core Eu | USD | 244 | 2,17 | 0 | 0,00 |
| US81369Y3080 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele | USD | 0 | 0,00 | 87 | 0,72 |
| DE000A0Q4R36 - PARTICIPACIONES ETF Ishares | EUR | 0 | 0,00 | 196 | 1,63 |
| DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES ETF Ishares | EUR | 0 | 0,00 | 199 | 1,64 |
| IE0005042456 - PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE | GBP | 152 | 1,35 | 89 | 0,73 |
| IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES Shares MSCI EAFE Gr | EUR | 0 | 0,00 | 92 | 0,76 |
| DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES ETF Ishares STOXX | EUR | 0 | 0,00 | 243 | 2,00 |
| DE000A0H08M3 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares | EUR | 204 | 1,81 | 0 | 0,00 |
| IE00B0M62Q58 - PARTICIPACIONES ETF Ishares STOXX | EUR | 0 | 0,00 | 285 | 2,35 |
| US4642871762 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays | USD | 467 | 4,16 | 407 | 3,35 |
| US81369Y5069 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele | USD | 115 | 1,03 | 0 | 0,00 |
| US74347B7148 - PARTICIPACIONES ETF Proshares QQQ | USD | 233 | 2,08 | 0 | 0,00 |
| LU0292106241 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK | EUR | 0 | 0,00 | 157 | 1,29 |
| US4642874402 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays | USD | 0 | 0,00 | 93 | 0,77 |
| US4642874329 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays | USD | 0 | 0,00 | 302 | 2,49 |
| US81369Y8865 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR | USD | 0 | 0,00 | 189 | 1,56 |
| FR0007052782 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor | EUR | 638 | 5,68 | 0 | 0,00 |
| FR0007054358 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor | EUR | 476 | 4,24 | 0 | 0,00 |
| US81369Y2090 - PARTICIPACIONES Health Care Select | USD | 240 | 2,14 | 92 | 0,76 |
| TOTAL IIC | | 6.330 | 56,38 | 8.181 | 67,45 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 8.786 | 78,24 | 9.513 | 78,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 8.786 | 78,24 | 9.513 | 78,45 |

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 1.189.44,06 euros de remuneración fija y 180.027,52 euros de remuneración variable, correspondiendo a 38 empleados de los cuales 38 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 368.426,56 euros de remuneración fija y 65.224,95 euros de remuneración variable ha sido percibida por 6 altos cargos y 129.432,91 euros de remuneración fija y 22.168,88 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2022 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 202, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.923.306,69 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de beneficiarios de 55, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 9 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 415.500,08 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 265.431,85 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GPM GESTION ACTIVA / GPM MIXTO EURO
Fecha de registro: 29/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, entre el 30% y el 75% de la exposición total en renta variable. El resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos. Los emisores y/o mercados serán principalmente de la zona euro, pudiendo invertir puntualmente en otros emisores/mercados, incluyendo emergentes. No existe ninguna distribución predeterminada por tipo de activos, sector económico, capitalización bursátil ni duración de los activos, nivel de rating de las emisores o emisiones, por lo que se podría tener la totalidad de la cartera en renta fija en baja calidad crediticia.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,93 | 1,93 | 2,93 | 2,62 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,10 | -0,47 | -0,29 | -0,49 |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 199.775,70 | 199.711,45 |
| Nº de Partícipes | 34 | 34 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 9,42 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 1.882 | 9,4227 |
| 2021 | 2.341 | 9,4234 |
| 2020 | 1.862 | 9,2278 |
| 2019 | 2.099 | 9,9991 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,88 | 0,00 | 0,88 | 1,75 | 0,00 | 1,75 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,10 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -0,01 | 3,69 | -3,05 | -1,82 | 1,32 | 2,12 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,73 | 05-10-2022 | -1,47 | 10-06-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,12 | 04-10-2022 | 1,31 | 09-03-2022 | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 7,59 | 5,87 | 6,91 | 8,61 | 8,67 | 5,28 | | | |
| Ibex-35 | 19,45 | 15,33 | 16,45 | 19,79 | 24,95 | 16,22 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,83 | 0,84 | 1,15 | 0,71 | 0,38 | 0,39 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,47 | 6,47 | 6,72 | 6,87 | 6,74 | 7,23 | | | |

(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.

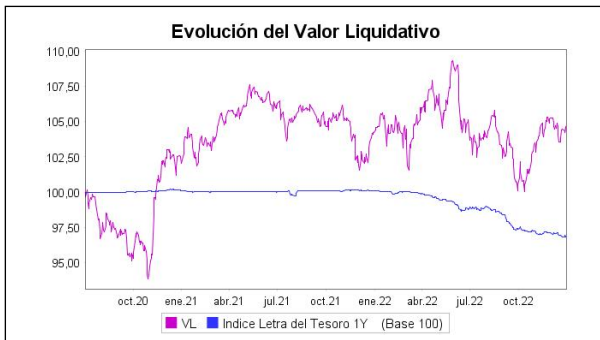
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 2,01 | 0,53 | 0,53 | 0,01 | 0,47 | 2,08 | 2,17 | 2,03 | 1,88 |

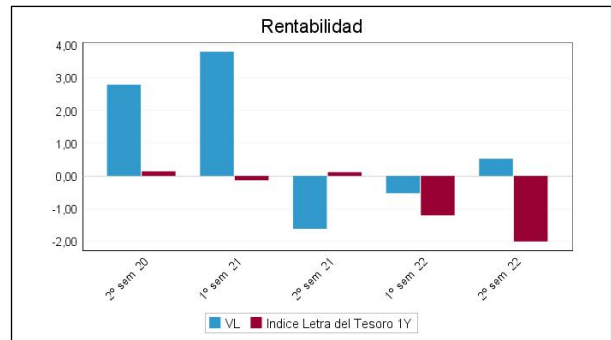
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 300 | 2 | -3,34 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 76.287 | 438 | -0,76 |
| Renta Variable Mixta Euro | 2.592 | 185 | -0,43 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 66.856 | 608 | -0,14 |
| Renta Variable Euro | 14.122 | 273 | 2,82 |
| Renta Variable Internacional | 362.279 | 10.089 | -0,20 |
| 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 | 45.482 | 352 | -1,10 |
| Global | 65.972 | 1.816 | -1,47 |
| 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 633.890 | 13.763 | -0,39 |

*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 período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 1.783 | 94,74 | 1.614 | 86,22 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior | 1.782 | 94,69 | 1.616 | 86,32 |
| * Cartera exterior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 1 | 0,05 | -2 | -0,11 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 113 | 6,00 | 274 | 14,64 |
| (+/-) RESTO | -13 | -0,69 | -16 | -0,85 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.882 | 100,00 % | 1.872 | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 1.872 | 2.341 | 2.341 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 0,03 | -21,83 | -23,24 | -100,13 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,53 | -0,17 | 0,31 | -371,01 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,58 | 0,81 | 2,33 | 71,49 |
| + Intereses | 0,09 | -0,11 | -0,03 | -173,60 |
| + Dividendos | 0,59 | 0,34 | 0,92 | 51,14 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,14 | -0,04 | -0,18 | 214,32 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,61 | 0,78 | 1,39 | -31,85 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -50,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,44 | -0,17 | 0,23 | -327,60 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,05 | -0,98 | -2,02 | -5,79 |
| - Comisión de gestión | -0,88 | -0,87 | -1,75 | -10,97 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | -10,97 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,11 | -0,06 | -0,16 | 72,58 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 25,80 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -200,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -200,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 1.882 | 1.872 | 1.882 | |

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

3. Inversiones financieras

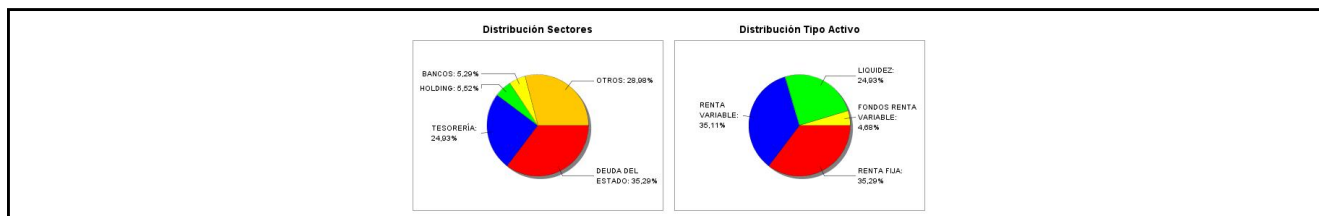
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 664 | 35,28 | 673 | 35,92 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 368 | 19,59 | 218 | 11,67 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.033 | 54,87 | 891 | 47,59 |
| TOTAL RV COTIZADA | 661 | 35,11 | 645 | 34,43 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 661 | 35,11 | 645 | 34,43 |
| TOTAL IIC | 88 | 4,68 | 80 | 4,27 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.782 | 94,66 | 1.616 | 86,29 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.782 | 94,66 | 1.616 | 86,29 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

La sociedad gestora comunica su intención de proporcionar voluntariamente la información trimestral de los compartimentos pertenecientes a la IIC GPM GESTION ACTIVA, FI con número de Registro Oficial 4991 y su intención de incluir dicha información en la próxima actualización del folleto o a más tardar antes del 1 de abril de 2024.

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) El fondo tiene 2 partícipes significativos que mantienen una posición del 31,81 %, y del 34,87 % del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 3574 miles de euros.
- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 166 miles de euros. De este volumen, 166 a renta fija, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 8,87 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,10 % sobre su patrimonio medio durante el periodo
- h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 1237 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,04 % sobre su patrimonio medio

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/sociedad sobre la situación de los mercados.

En el segundo semestre del año conocimos que la inflación mundial siguió incrementándose fundamentalmente por la subida de los precios de la energía lo que provocó una contracción del PIB en EEUU del 0,9 % en el segundo trimestre lo

que trajo como consecuencia que la Reserva Federal subiera las tasas de los tipos de interés 75 puntos básicos por segundo mes consecutivo.

En Europa ocurría algo similar y en Alemania se empezó a notar el impacto de la crisis energética lo que hizo que se acabaran los tipos de interés oficiales negativos. A nivel político tampoco se producían buenas noticias y se produjeron las dimisiones de Boris Johnson en Reino Unido y de Mario Draghi en Italia. Este panorama ayudó a que el Euro perdiera la paridad con el dólar después de muchos años.

Los mercados por su parte acompañaban este entorno económico con bajadas de precios, aunque fueron los sectores tecnológicos y las criptomonedas los que más sufrieron la presión en sus precios.

Por otra parte, la guerra de Ucrania siguió metiendo presión en la economía mundial e hizo que la inflación en la Eurozona llegase al 10 % y en septiembre tanto la Eurozona como la FED volvieron a subir los tipos otros 75 puntos básicos tratando de controlar la inflación.

Durante el cuarto trimestre las acciones rebotaron después de tanta caída sobre todo en el mes de octubre, aunque rápidamente esa presión compradora se fue diluyendo conforme se fueron conociendo los resultados empresariales y se supo que la FED aumentó los tipos 75 puntos básicos más lo que contribuyó a que la inflación se fuera relajando pero la advertencia de nuevas subidas de tipos enfrió las expectativas de un final de año con rally alcista.

Con este escenario nos mostramos partidarios de seguir con nuestra política de prudencia para proteger el patrimonio del fondo intentando aprovechar alguna oportunidad en los movimientos de los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Creemos que en este entorno debemos seguir con mucha prudencia, pero con la vista puesta en arriesgar un poco más sobre todo si se soluciona el conflicto bélico de Ucrania, aunque intentando vigilar los nuevos brotes de Covid en China. Confiamos en que la inflación se vaya relajando y permita a la economía repuntar permitiendo que las empresas vuelvan poco a poco a la senda de los beneficios. Estaremos atentos a las oportunidades que vaya ofreciendo el mercado para intentar aprovecharlas, aunque sabemos que sigue muy difícil y complicado

c) Índice de referencia.

GPM Mixto Euro obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre del 0.53%. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 0,175% de rentabilidad por encima e las letras, comportándose mejor que este activo a lo largo de dicho período.

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

El patrimonio del fondo en el segundo semestre aumentó un 0.56% hasta 1.882.422,66 euros, y el número de participes se ha mantenido estable en 34 al cierre del semestre.

Los gastos soportados durante el segundo semestre han ascendido a un 1.034% del patrimonio medio del fondo, siendo éste de 1.868.050,55 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,883% y la comisión de depósito un 0,05 %.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

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

El fondo ha registrado en el segundo semestre una rentabilidad del 0,53% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -1.95%. Lo comparamos con otros Mixtos.

INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este semestre no ha habido operaciones significativas que hayan aumentado la exposición o ventas que hayan modificado sustancialmente la cartera. Con lo que la operativa ha sido reducida siguiendo nuestro principal criterio de proteger el patrimonio de nuestros partícipes. Por todo esto, el porcentaje de inversión ha estado en torno al 35-45 por ciento del patrimonio del fondo.

No se han realizado operaciones con derivados para reducir el riesgo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha hecho uso de instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

Se mantiene una posición en una IIC (4,68% del patrimonio a fin del periodo) que ya existía al en el período anterior, estando por debajo del 10% de inversiones en otras IIC.

2. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo GPM Mixto euro no tiene definido en su política de inversión un objetivo concreto de rentabilidad.

3. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el segundo semestre supuso un 0% sobre el patrimonio medio del periodo. No ha usado derivados y las IIC mantenida no le suponen compromiso.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de 6.95%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha sido cercana del 1%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

4. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

5. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

6. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

7. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

8. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

9. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados creemos que van a seguir con un comportamiento incierto, aunque esperamos que según se vayan resolviendo las incógnitas que les atemorizan se puedan ir recuperando de este periodo de momentos convulsos como los que hemos vivido.

La actuación previsible del fondo va a ir encaminada como siempre a proteger el patrimonio de los partícipes tratando de no arriesgar más de lo aconsejable esperando que este próximo ejercicio surjan mayores oportunidades de conseguir una mejor rentabilidad a la inversión.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0L02311105 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,52 2023-11-10 | EUR | 166 | 8,79 | 0 | 0,00 |
| ES0L02309083 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 1,38 2023-09-08 | EUR | 78 | 4,16 | 0 | 0,00 |
| ES0L02308119 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,75 2023-08-11 | EUR | 126 | 6,67 | 0 | 0,00 |
| ES0L02305123 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,54 2023-05-12 | EUR | 127 | 6,73 | 0 | 0,00 |
| ES0L02302104 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES -0,26 2023-02-10 | EUR | 88 | 4,67 | 88 | 4,70 |
| ES0L02302104 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES -0,41 2023-02-10 | EUR | 80 | 4,26 | 80 | 4,27 |
| ES0L02211115 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES -0,39 2022-11-11 | EUR | 0 | 0,00 | 88 | 4,71 |
| ES0L02211115 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES -0,45 2022-11-11 | EUR | 0 | 0,00 | 80 | 4,28 |
| ES0L02209093 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,61 2022-09-09 | EUR | 0 | 0,00 | 80 | 4,28 |
| ES0L02208129 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,53 2022-08-12 | EUR | 0 | 0,00 | 80 | 4,28 |
| ES0L02208129 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,59 2022-08-12 | EUR | 0 | 0,00 | 176 | 9,40 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 664 | 35,28 | 673 | 35,92 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 664 | 35,28 | 673 | 35,92 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0L02306097 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-03 | EUR | 123 | 6,53 | 0 | 0,00 |
| ES0L02305123 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,63 2022-07-06 | EUR | 0 | 0,00 | 73 | 3,89 |
| ES0000012H33 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR | 0 | 0,00 | 73 | 3,89 |
| ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-03 | EUR | 123 | 6,53 | 0 | 0,00 |
| ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR | 0 | 0,00 | 73 | 3,89 |
| ES0000012B62 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-03 | EUR | 123 | 6,53 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 368 | 19,59 | 218 | 11,67 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.033 | 54,87 | 891 | 47,59 |
| ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA | EUR | 0 | 0,00 | 20 | 1,08 |
| LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel | EUR | 37 | 1,96 | 32 | 1,73 |
| ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto | EUR | 16 | 0,86 | 0 | 0,00 |
| ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A. | EUR | 16 | 0,86 | 11 | 0,58 |
| ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A | EUR | 5 | 0,26 | 10 | 0,51 |
| ES0105079000 - ACCIONES Grenergy Renewables, | EUR | 14 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU | EUR | 43 | 2,30 | 52 | 2,77 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX | EUR | 0 | 0,00 | 26 | 1,38 |
| ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR | EUR | 4 | 0,24 | 4 | 0,22 |
| ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG) | EUR | 7 | 0,37 | 8 | 0,40 |
| ES0129743318 - ACCIONES ELECNOR | EUR | 12 | 0,62 | 12 | 0,64 |
| ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi | EUR | 18 | 0,96 | 0 | 0,00 |
| ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA | EUR | 19 | 1,00 | 25 | 1,34 |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK | EUR | 11 | 0,59 | 8 | 0,44 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA | EUR | 0 | 0,00 | 40 | 2,11 |
| ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA | EUR | 18 | 0,96 | 32 | 1,70 |
| ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre | EUR | 9 | 0,48 | 8 | 0,45 |
| ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas | EUR | 0 | 0,00 | 8 | 0,45 |
| ES0109427734 - ACCIONES Antena 3 Televisión | EUR | 10 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX | EUR | 46 | 2,45 | 55 | 2,96 |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS | EUR | 40 | 2,13 | 23 | 1,24 |
| ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso | EUR | 23 | 1,24 | 30 | 1,59 |
| ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell | EUR | 4 | 0,23 | 4 | 0,20 |
| ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva | EUR | 19 | 1,01 | 21 | 1,12 |
| ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA | EUR | 0 | 0,00 | 9 | 0,49 |
| ES0122060314 - ACCIONES FCC | EUR | 22 | 1,17 | 24 | 1,26 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 22 | 1,17 | 15 | 0,78 |
| ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba | EUR | 104 | 5,52 | 0 | 0,00 |
| ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A. | EUR | 84 | 4,47 | 67 | 3,59 |
| ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain | EUR | 4 | 0,19 | 5 | 0,25 |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA | EUR | 26 | 1,41 | 27 | 1,44 |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA | EUR | 0 | 0,00 | 50 | 2,66 |
| ES0105122024 - ACCIONES METROVACESA | EUR | 10 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE | EUR | 17 | 0,90 | 20 | 1,05 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 661 | 35,11 | 645 | 34,43 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 661 | 35,11 | 645 | 34,43 |
| ES0159259029 - PARTICIPACIONES Magallanes European | EUR | 88 | 4,68 | 80 | 4,27 |
| TOTAL IIC | | 88 | 4,68 | 80 | 4,27 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.782 | 94,66 | 1.616 | 86,29 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.782 | 94,66 | 1.616 | 86,29 |

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 1.189.44,06 euros de remuneración fija y 180.027,52 euros de remuneración variable, correspondiendo a 38 empleados de los cuales 38 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 368.426,56 euros de remuneración fija y 65.224,95 euros de remuneración variable ha sido percibida por 6 altos cargos y 129.432,91 euros de remuneración fija y 22.168,88 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que

prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2022 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 202, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.923.306,69 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de beneficiarios de 55, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 9 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 415.500,08 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 265.431,85 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.

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

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 8.080.448,25 euros. De este volumen, 201.248,34 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 7.879.199,91 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 0,06 y 878,84 euros respectivamente, con un rendimiento total de 878,90 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM RETORNO ABSOLUTO

Fecha de registro: 29/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente en renta variable y/o renta fija, pública y/o privada (incluyendo depósitos a la vista e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). No existe ninguna distribución determinada por tipo de activos, emisores, divisas o países (pudiendo invertir en emisores o mercados de cualquier país, incluyendo emergentes sin limitación), sector económico, capitalización bursátil, ni duración de los activos, nivel de rating de las emisiones o emisores, por lo que se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad. Así mismo, podrá existir concentración geográfica o sectorial.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,27 | 0,16 | 13,56 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,11 | -0,58 | -0,35 | -0,44 |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 613.246,97 | 702.549,71 |
| Nº de Partícipes | 34 | 34 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 7,78 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 4.389 | 7,1569 |
| 2021 | 5.909 | 7,7795 |
| 2020 | 6.314 | 7,5724 |
| 2019 | 4.658 | 7,6161 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,68 | 0,00 | 0,68 | 1,35 | 0,00 | 1,35 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,10 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Rentabilidad IIC | -8,00 | -8,80 | 1,83 | 0,72 | -1,64 | 2,73 | -0,57 | -1,49 | -8,64 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,17 | 10-11-2022 | -2,17 | 10-11-2022 | -1,91 | 03-09-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,74 | 07-10-2022 | 1,26 | 10-06-2022 | 1,74 | 07-01-2021 |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 5,88 | 7,87 | 6,87 | 4,82 | 1,76 | 4,77 | 5,74 | 4,38 | 17,04 |
| Ibex-35 | 19,45 | 15,33 | 16,45 | 19,79 | 24,95 | 16,22 | 34,16 | 12,41 | 12,89 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,83 | 0,84 | 1,15 | 0,71 | 0,38 | 0,39 | 0,41 | 0,16 | 0,18 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,39 | 5,39 | 4,91 | 5,01 | 7,28 | 7,25 | 7,53 | 8,40 | 9,91 |

(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.

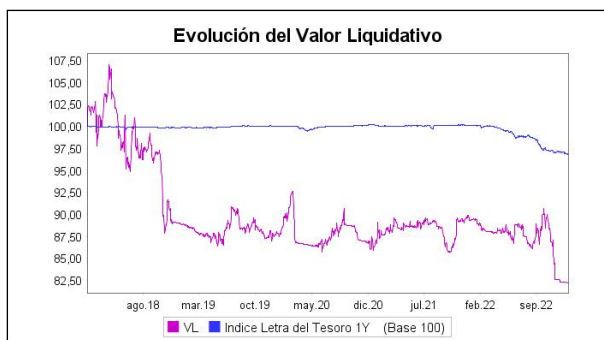
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,49 | 0,39 | 0,38 | 0,36 | 0,36 | 1,51 | 1,52 | 1,55 | 2,69 |

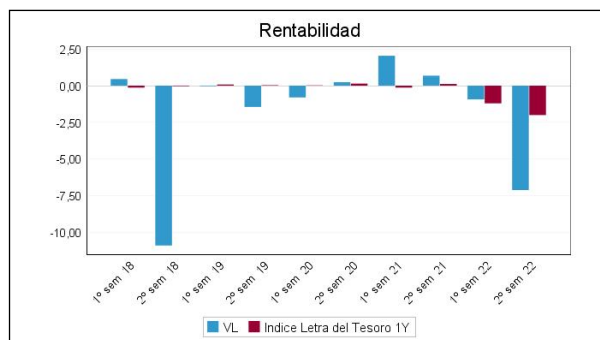
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 300 | 2 | -3,34 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 76.287 | 438 | -0,76 |
| Renta Variable Mixta Euro | 2.592 | 185 | -0,43 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 66.856 | 608 | -0,14 |
| Renta Variable Euro | 14.122 | 273 | 2,82 |
| Renta Variable Internacional | 362.279 | 10.089 | -0,20 |
| 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 | 45.482 | 352 | -1,10 |
| Global | 65.972 | 1.816 | -1,47 |
| 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 633.890 | 13.763 | -0,39 |

*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 período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 4.172 | 95,06 | 4.367 | 80,66 |
| * Cartera interior | 4.171 | 95,03 | 4.378 | 80,86 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | 0 | 0,00 | -12 | -0,22 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 1 | 0,02 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 219 | 4,99 | 971 | 17,93 |
| (+/-) RESTO | -2 | -0,05 | 76 | 1,40 |
| TOTAL PATRIMONIO | 4.389 | 100,00 % | 5.414 | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 5.414 | 5.909 | 5.909 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -12,30 | -7,51 | -19,55 | 46,90 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -7,46 | -1,03 | -8,14 | 547,51 |
| (+) Rendimientos de gestión | -6,63 | -0,24 | -6,52 | 2.418,95 |
| + Intereses | 0,19 | -0,25 | -0,08 | -167,69 |
| + Dividendos | 0,03 | 0,08 | 0,11 | -69,72 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | -1,44 | -1,52 | -100,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -6,82 | 1,35 | -5,04 | -555,21 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,02 | 0,03 | 0,01 | -168,69 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,83 | -0,80 | -1,62 | -7,04 |
| - Comisión de gestión | -0,68 | -0,67 | -1,35 | -8,69 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | -8,69 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,09 | -0,07 | -0,16 | 28,01 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 25,80 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,01 | -0,01 | -100,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -162,94 |
| + 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 | -162,94 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 4.389 | 5.414 | 4.389 | |

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

3. Inversiones financieras

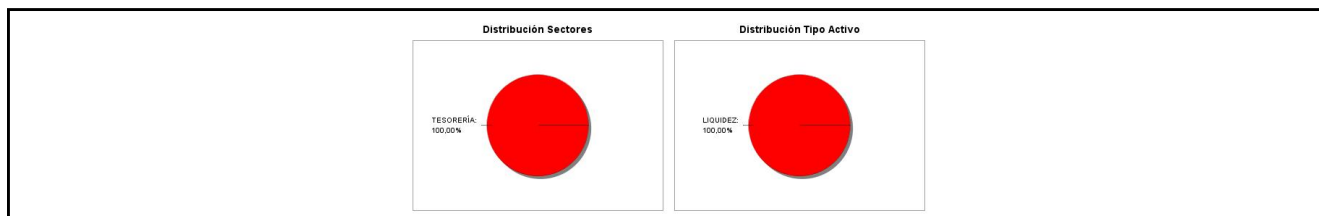
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 4.171 | 95,04 | 4.378 | 80,88 |
| TOTAL RENTA FIJA | 4.171 | 95,04 | 4.378 | 80,88 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 4.171 | 95,04 | 4.378 | 80,88 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 4.171 | 95,04 | 4.378 | 80,88 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

La sociedad gestora comunica su intención de proporcionar voluntariamente la información trimestral de los compartimentos pertenecientes a la IIC GPM GESTION ACTIVA, FI con número de Registro Oficial 4991 y su intención de incluir dicha información en la próxima actualización del folleto o a más tardar antes del 1 de abril de 2024.

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

- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 64312 miles de euros.
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,06 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

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/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los mercados se mantuvieron en dinámica cíclica bajista a lo largo del segundo semestre del año, aunque con reacciones alcistas intermedias que, en algunos momentos, llegaron a ser intensas.

Con todo, la segunda mitad del ejercicio se cerró en niveles muy similares a los vigentes a finales del primer semestre tanto para la renta variable como para la renta fija a nivel global.

El escenario macroeconómico continuó complicándose a lo largo de estos meses, con tasas de inflación muy elevadas, que forzaron a los bancos centrales a acelerar e intensificar el proceso de restricción monetaria.

Aunque el discurso de los bancos centrales apunta hacia un nuevo ciclo monetario (más restrictivo y menos amistoso para los mercados que el vigente desde la crisis financiera global de 2007-2008), los mercados siguen confiando en políticas monetarias más relajadas que las que vienen anticipando las propias autoridades monetarias de cara a los próximos trimestres: la Reserva Federal espera mantener su tipo de referencia en niveles elevados hasta bien entrado 2024, mientras que los mercados esperan que la Fed comience a bajar tipos de nuevo a lo largo de 2023.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En coherencia con la dinámica cíclica bajista del mercado, nuestra estrategia de inversión a lo largo del segundo semestre del año estuvo enfocada exclusivamente en la gestión táctica de posiciones netas cortas o ventas sobre índices de renta variable.

En consecuencia, con unas condiciones de mercado en general adversas, la rotación global de la cartera se redujo considerablemente.

c) Índice de referencia.

GPM Retorno Absoluto obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre de -7.31 %. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 7,484 % por debajo, comportándose peor que la letra de tesoro en el mismo período.

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

El patrimonio del fondo en el segundo semestre disminuyó un -18.94% , finalizando el semestre con un patrimonio de 4.388.929,55 euros.

El número de participes se ha mantenido en 34 a cierre del segundo semestre, sin variación respecto al anterior.

Los gastos soportados durante el segundo semestre han ascendido al 0,799 % del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,707%, la comisión de depósito un 0,052%.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

Los gastos soportados por operativa en derivados ha sido de un 0,043% del patrimonio medio de fondo.

El patrimonio medio del fondo en este período, se ha situado en 4.998.935,57 euros

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

El fondo ha registrado en el segundo semestre una rentabilidad del -7.13 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados ha sido del -2.45%. Indicar que GPM Retorno Absoluto es único en su categoría, de los fondos gestionados.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El mantenimiento y gestión táctica de las posiciones cortas o ventas en índices de renta variable a las que nos referíamos más arriba se concretó mayoritariamente a través de la correspondiente compra-venta de futuros del índice EURO STOXX 50 y, en menor medida, de futuros del índice NASDAQ 100.

El riesgo subyacente total asumido se mantuvo en todo momento claramente debajo del 100% del patrimonio total del fondo (no se recurrió por tanto en ningún momento al apalancamiento del patrimonio del fondo).

b) Operativa de préstamo de valores.

No hay operativa de Préstamos de valores. Las operaciones que se han realizado son de contado y de derivados, a lo largo de este segundo semestre del año.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

GPM Retorno mantuvo a lo largo del semestre alguna posición en corto del Futuro del Eurostoxx 50

Sobre la adquisición temporal de activos, hay que indicar que sólo se han realizado operaciones repos, para la inversión de la liquidez.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

El fondo no ha invertido en otras IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo GPM Retorno Absoluto no tiene definido en su política de inversión un objetivo concreto de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el segundo semestre supuso un 36,18%.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido del 5,66%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha estado en torno del 1%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

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.

No hay costes derivados del Servicio de Análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El entorno macroeconómico y financiero continúa presentándose particularmente complejo de cara a los próximos meses: con tasas de inflación todavía muy elevadas, que exigirán a los bancos centrales seguir profundizando en el proceso de restricción monetaria, con las consiguientes consecuencias negativas sobre las perspectivas de crecimiento y la estabilidad financiera.

Más allá de posibles rebotes intermedios, la dinámica cíclica de mercado continúa siendo bajista por el momento y, salvo sorpresas positivas e inmediatas en la evolución de la inflación, continuará siéndolo previsiblemente hasta que se produzca una fase final de capitulación, que reflejaría la aceptación definitiva por parte del mercado de este nuevo ciclo monetario y la nueva dinámica de actuación por parte de los bancos centrales que conlleva.

Dicho esto, tampoco esperamos que 2023 vaya a ser un nuevo año consistentemente bajista para los mercados. Creemos que existe una probabilidad elevada de que a lo largo de los próximos meses el proceso de subida de los tipos de interés de referencia de los bancos centrales toque techo (o que al menos se produzca una pausa prolongada de ese proceso), dando paso a oportunidades de inversión aprovechables de manera selectiva en diferentes segmentos de los mercados tanto de renta variable como 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 | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0L02306097 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-03 | EUR | 695 | 15,84 | 0 | 0,00 |
| ES0L02305123 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,63 2022-07-06 | EUR | 0 | 0,00 | 730 | 13,48 |
| ES0L02304142 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-03 | EUR | 695 | 15,84 | 0 | 0,00 |
| ES0L02303102 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-03 | EUR | 695 | 15,84 | 0 | 0,00 |
| ES0L02303102 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,63 2022-07-06 | EUR | 0 | 0,00 | 730 | 13,48 |
| ES0000012H33 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-03 | EUR | 695 | 15,84 | 0 | 0,00 |
| ES0000012H33 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR | 0 | 0,00 | 730 | 13,48 |
| ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-03 | EUR | 695 | 15,84 | 0 | 0,00 |
| ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR | 0 | 0,00 | 730 | 13,48 |
| ES0000012B62 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-03 | EUR | 695 | 15,84 | 0 | 0,00 |
| ES0000012B62 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR | 0 | 0,00 | 730 | 13,48 |
| ES00000123X3 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR | 0 | 0,00 | 730 | 13,48 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 4.171 | 95,04 | 4.378 | 80,88 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 4.171 | 95,04 | 4.378 | 80,88 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 4.171 | 95,04 | 4.378 | 80,88 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 4.171 | 95,04 | 4.378 | 80,88 |

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 1.189.44,06 euros de remuneración fija y 180.027,52 euros de remuneración variable, correspondiendo a 38 empleados de los cuales 38 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 368.426,56 euros de remuneración fija y 65.224,95 euros de remuneración variable ha sido percibida por 6 altos cargos y 129.432,91 euros de remuneración fija y 22.168,88 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2022 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 202, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.923.306,69 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de beneficiarios de 55, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 9 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 415.500,08 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 265.431,85 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.

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

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 123.666.110,16 euros. De este volumen, 4.798.374,35 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 118.867.735,81 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de -12,52 y 10715,10 euros respectivamente, con un rendimiento total de 10702,58 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA/GPM QUANTITATIVE EURO

Fecha de registro: 29/10/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre 75%-100% de la exposición total en renta variable, exclusivamente a través de acciones de alta capitalización

bursátil de emisores/mercados de la zona Euro. Se emplearán estrategias de inversión cuantitativa de análisis fundamental de las

compañías a través del análisis de cuatro factores fundamentales: calidad, precio, momentum y volatilidad, clasificando el universo

de empresas con una puntuación de 0 a 100 donde las mejores tienden a batir sistemáticamente al mercado.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 2,34 | 1,39 | 3,95 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,09 | -0,19 | -0,14 | 0,00 |

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 94.179,60 | 87.108,95 |
| Nº de Partícipes | 107 | 110 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 9,55 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 729 | 7,7371 |
| 2021 | 279 | 9,5527 |
| 2020 | | |
| 2019 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,63 | 0,00 | 0,63 | 1,25 | 0,00 | 1,25 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,10 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | 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 | -19,01 | 8,49 | -6,96 | -11,97 | -8,85 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,09 | 15-12-2022 | -4,47 | 24-01-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 3,29 | 04-10-2022 | 5,76 | 09-03-2022 | | |

(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 2022 | 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 | 21,04 | 14,61 | 18,49 | 21,52 | 27,60 | | | | |
| Ibex-35 | 19,45 | 15,33 | 16,45 | 19,79 | 24,95 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,83 | 0,84 | 1,15 | 0,71 | 0,38 | | | | |
| Euro Stoxx 50 Total Return EUR | 23,20 | 17,95 | 19,21 | 22,76 | 30,91 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 14,31 | 14,31 | | | | | | | |

(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.

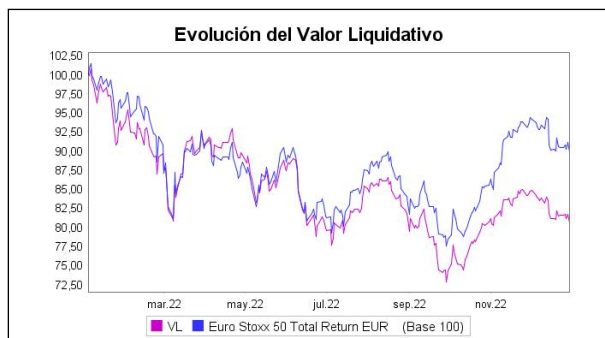
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 2,01 | 0,48 | 0,47 | 0,48 | 0,65 | 4,25 | | | |

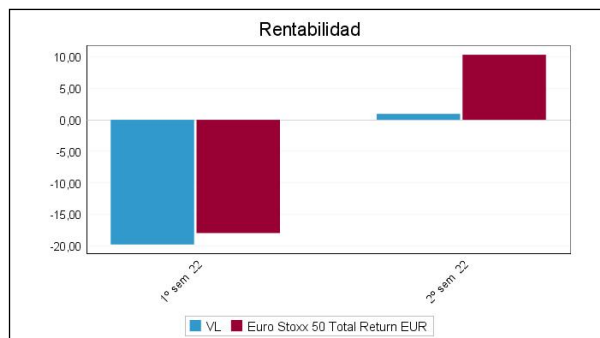
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 300 | 2 | -3,34 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 76.287 | 438 | -0,76 |
| Renta Variable Mixta Euro | 2.592 | 185 | -0,43 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 66.856 | 608 | -0,14 |
| Renta Variable Euro | 14.122 | 273 | 2,82 |
| Renta Variable Internacional | 362.279 | 10.089 | -0,20 |
| 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 | 45.482 | 352 | -1,10 |
| Global | 65.972 | 1.816 | -1,47 |
| 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 633.890 | 13.763 | -0,39 |

*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 período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| | | | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 731 | 100,27 | 629 | 94,16 |
| * Cartera interior | 49 | 6,72 | 60 | 8,98 |
| * Cartera exterior | 682 | 93,55 | 569 | 85,18 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 22 | 3,02 | 38 | 5,69 |
| (+/-) RESTO | -25 | -3,43 | 0 | 0,00 |
| TOTAL PATRIMONIO | 729 | 100,00 % | 668 | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 668 | 279 | 279 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 7,52 | 112,00 | 94,70 | -89,11 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,99 | -23,99 | -17,07 | -106,67 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,94 | -22,16 | -14,49 | -114,22 |
| + Intereses | 0,00 | 0,01 | 0,01 | -82,93 |
| + Dividendos | 0,85 | 3,64 | 3,83 | -61,90 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,09 | -25,81 | -18,33 | -106,83 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,94 | -1,86 | -2,58 | -17,43 |
| - Comisión de gestión | -0,63 | -0,62 | -1,25 | 65,50 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 65,50 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,27 | -0,44 | -0,67 | 0,45 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 0,00 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,01 | -0,75 | -0,55 | -102,85 |
| (+) Ingresos | -0,01 | 0,02 | 0,00 | -196,54 |
| + 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 | -0,01 | 0,02 | 0,00 | -196,54 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 729 | 668 | 729 | |

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

3. Inversiones financieras

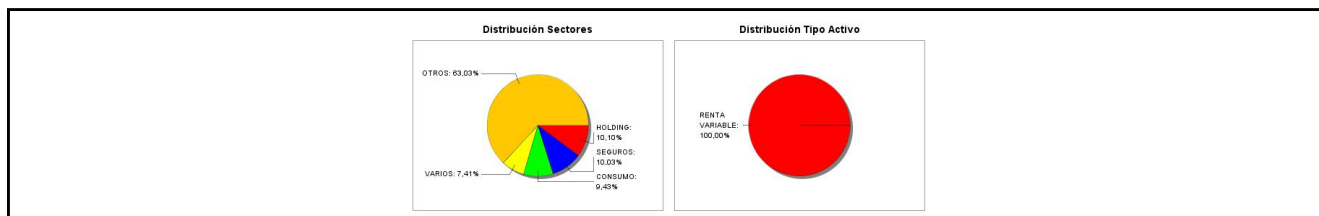
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|--------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 49 | 6,73 | 60 | 9,06 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 49 | 6,73 | 60 | 9,06 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 49 | 6,73 | 60 | 9,06 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 682 | 93,63 | 569 | 85,19 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 682 | 93,63 | 569 | 85,19 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 682 | 93,63 | 569 | 85,19 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 731 | 100,36 | 629 | 94,25 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

La sociedad gestora comunica su intención de proporcionar voluntariamente la información trimestral de los compartimentos pertenecientes a la IIC GPM GESTION ACTIVA, FI con número de Registro Oficial 4991 y su intención de incluir dicha información en la próxima actualización del folleto o a más tardar antes del 1 de abril de 2024.

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

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 1773 miles de euros. De este volumen, 1773 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 247,41 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,06 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 98 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,01 % sobre su patrimonio medio

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/sociedad sobre la situación de los mercados.

Tras unas declaraciones de los Bancos centrales que intentaron y lograron contener la euforia en los mercados financieros, de momento "el escenario positivo" que han venido descontando los inversores más optimistas en los últimos dos meses, hecho que ha propiciado un fuerte rally tanto en los mercados de bonos como de acciones occidentales en los últimos dos meses, el de un aterrizaje suave de la economía, con la inflación girando con rapidez a la baja y los bancos centrales dando por finalizado su proceso de alzas de tipos e, incluso, comenzando a revertir parte de las mismas, ha perdido fuerza, pasando a un segundo plano.

Tras la firmeza mostrada en su lucha contra la inflación por los comités de política monetaria de los bancos centrales europeos y estadounidenses, el mayor temor de los inversores ahora es que las principales economías desarrolladas se precipiten en una recesión más profunda de lo hasta ahora esperado.

Los bancos centrales ya cometieron el "error" en su día, al mostrarse en exceso complacientes con la alta inflación en 2021, cuando comenzó a repuntar, meses antes del inicio de la guerra en Ucrania, al considerar la misma como un fenómeno "transitorio".

Ahora los inversores deberán modificar sus expectativas en lo que hace referencia al crecimiento económico, que será menor del esperado y los analistas deberán ajustar a la baja sus estimaciones de resultados para muchas cotizadas. A partir de ahora la atención se centrará en las cifras macroeconómicas que se vayan publicando y que puedan indicar un empeoramiento de las condiciones económicas. Es decir, a partir de este momento, "las malas noticias macroeconómicas serán malas noticias para los mercados". Algo de ello se pudo comprobar en semanas pasadas cuando se publicaron en EEUU una batería de cifras macro peores de lo esperado, entre ellas las de las ventas minoristas del mes de noviembre, que provocaron fuertes caídas en la bolsa de este país.

En los próximos días los inversores deberán procesar el nuevo escenario al que se enfrentan los mercados, escenario de alta inflación, menor crecimiento económico y política monetaria cada vez más restrictiva. Para ello dispondrán de algunas referencias macroeconómicas interesantes, empezando tan pronto como con los índices que miden el clima empresarial en Alemania, que elabora el instituto IFO, correspondientes al mes de diciembre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Nuestra estrategia de inversión consiste en invertir la totalidad de la cartera en 30 acciones europeas seleccionadas cada trimestre con la ayuda de nuestros modelos de análisis.

Tras el análisis cuantitativo de todas las empresas europeas con capitalización bursátil superior a 1MM€, seleccionamos las 30 con mejor puntuación en el análisis de los cuatro factores fundamentales: calidad, precio, momentum y volatilidad.

c) Índice de referencia.

Durante el segundo semestre el compartimento GPM QuantitativeEuro ha obtenido una rentabilidad positiva del 0,94%

El vehículo no tiene ningún índice de referencia, pero podría "medirse" con el Eurostoxx 50, el cual ha obtenido una rentabilidad en dicho período del 9.,81%, teniendo un comportamiento GPM Quantitative Euros peor que el Eurostoxx.

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

El patrimonio del fondo en el segundo semestre se ha situado, a cierre del período en 728.676,03 euros, con un incremento del 9.13% respecto al semestre anterior.

Los participes a cierre del período se sitúan en 107, disminuyendo en 3 respecto a la última observación.

Los gastos soportados durante el segundo semestre han ascendido a un 0.93% del patrimonio medio del fondo, situándose éste en 738.037,41 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,612% y la comisión de depósito un 0,049% . El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

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

El fondo ha registrado en el segundo semestre una rentabilidad del 0.94% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -3.90%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Siguiendo nuestra estrategia cuantitativa hemos rebalanceado la cartera de forma trimestral.

En el mes de julio, tras un nuevo análisis cuantitativo del universo de acciones europeas, estos son los valores que salen de cartera: Andritz, Anima Holding, ASML Holding, Aurubis, Azimut Holding, BM Semiconductor Industries, Cancom IT System, Christian Dior, Dassault Aviation, Derichebourg, Deutsche Post, Hannover Rueckvers, Hugo Boss, Jeronimo Martins, Krones, Oesterreichische Post, Rheinmetall, Sampo Leonia Insur, Tietonator, Valmet Corp.

Y estas son las acciones nuevas que han entrado en cartera en el mes de julio: Accor, AXA, Banca Generali, Buzzi Unicem, Deutsche Telekom, Elia System Operator, Groupe Fnac, Hapag-Lloyd, Heineken, Iberdrola, Iride, Jde Peet's, L'Oréal, LVMH, Nos Sgps, Oci, Outokumpu, Siltronic, Sopra y Warehouses.

En el mes de octubre, tras un nuevo análisis cuantitativo del universo de acciones europeas, estos son los valores que

salen de cartera: Banca generalí, Buzzi, Groupe Fnac, Iberdrola, Iride, Kesko, Loreal. LVMH, Nos, Siltronic y Warehouses. Y estas son las acciones nuevas que han entrado en cartera en el mes de octubre: Andritz, Banca Pop, Bic, Cap Gemini, Coface, Dassault Aviation, Engie, Hermes, Six, Wacker Chemie y Wienerberger.

En el mes de diciembre, tras un nuevo análisis cuantitativo del universo de acciones europeas, estos son los valores que salen de cartera: Accor, Andritz, Bic, Capgemini, Coface, Elia Group.

Y estas son las acciones nuevas que han entrado en cartera en el mes de diciembre: Ackermans, Air France, ASR nederland, Metropole, Navigator Company, OMV y Unipol.

La cartera resultante queda invertida en la siguiente proporción: 31,89% en acciones anticíclicas 17,35% en acciones semi cíclicas y el 50,76% en acciones cíclicas.

Por sectores la cartera queda invertida en la siguiente proporción: 9,96% Seguros, 8,95% Petróleo y Gas, 7,94% Bancos, 7,26% Productos y Servicios, 6,93% Recursos Básicos, 6,85% Servicios, 6,29% Salud, 6,01% Telecomunicaciones, 5,83% Bebidas y Alimentos, 3,97% Viajes y Ocio, 3,89% Artículos Personales, 3,81% Construcción y Materiales, 3,69% Venta Minorista, 3,55% Bienes Raíces, 3,42% Automóviles y Repuestos, 3,26% Servicios Financieros, 3,23% medios, 3,02% Tecnología y 2,14% Productos Químicos.

Por países la cartera queda invertida en la siguiente proporción: 27,96% Francia, 19,28% Alemania, 13,94% Países bajos, 10,96% Italia, 10,73% Austria, 6,94% España, 3,68% Finlandia, 3,26% Bélgica y 3,25% Portugal.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha hecho uso de instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

No invierte en otras IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo GPM Quantitavive Euro no tiene definido en su política de inversión un objetivo concreto de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el segundo semestre supuso un 0% sobre el patrimonio medio del periodo. No ha usado derivados y las IIC mantenida no le suponen compromiso.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de 17,96%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha sido cercana del 1%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las presiones inflacionistas que han dominado los mercados en 2022 posiblemente hayan tocado techo en la mayoría de economías desarrolladas. Sin embargo, la solidez de la economía estadounidense y el carácter generalizado del aumento de los precios en Europa apuntan a que sea poco probable que la inflación descienda hasta el objetivo del 2% fijado por los bancos centrales, lo que se traduce en que se esperan más subidas de tipos en 2023.

Los tipos de la FED podrían alcanzar un entorno entre el 5% y el 6%, muy por encima de las expectativas actuales del mercado y el banco central europeo podría llevar los tipos al 2.75% - 3,25%, lo que provocaría recesiones breves y poco profundas en ambas regiones durante el año.

La inflación y los tipos de interés más altos reflejan una vuelta a cierta normalidad tras más de una década de deflación y de tipos de interés muy bajos, provocados artificialmente por los bancos centrales después de la crisis financiera de 2008. Además, la globalización y la deslocalización de la producción en países de muy bajo coste, también ha tenido un enorme efecto deflacionista, pero la tendencia está cambiando. La economía mundial puede estar entrando en un periodo de inflación estructural más alta, un cambio a largo plazo derivado en parte por el aumento de los costes asociados a la reconfiguración de las cadenas de suministro y en parte por el aumento del gasto asociado al cambio climático de los próximos años.

En el corto plazo, la reapertura de la economía en China puede incluso “jugar en contra” de los mercados, ya que ésta va a ser compleja, como ya se está comenzando a comprobar, con el incremento exponencial de casos de Covid-19 -se habla ya de 40 millones de casos, aunque las autoridades chinas, como es habitual, no están siendo nada transparentes al respecto. A medio/largo plazo, China se puede volver a convertir en el motor de la recuperación económica mundial.

Nuestra perspectiva es estar siempre invertidos en las 30 empresas con mejor puntuación en el análisis de los cuatro factores fundamentales: calidad, precio, momentum y volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0139140174 - ACCIONES Inmob. Colonial | EUR | 24 | 3,27 | 0 | 0,00 |
| ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi | EUR | 25 | 3,46 | 19 | 2,88 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX | EUR | 0 | 0,00 | 19 | 2,88 |
| ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España | EUR | 0 | 0,00 | 22 | 3,30 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 49 | 6,73 | 60 | 9,06 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 49 | 6,73 | 60 | 9,06 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 49 | 6,73 | 60 | 9,06 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| NL0014332678 - ACCIONES JDE Peet's NV | EUR | 21 | 2,89 | 0 | 0,00 |
| FI0009003305 - ACCIONES Sampo Oyj | EUR | 0 | 0,00 | 27 | 3,99 |
| FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation | EUR | 30 | 4,13 | 17 | 2,48 |
| DE000DWS1007 - ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO | EUR | 26 | 3,63 | 22 | 3,26 |
| DE000HLAG475 - ACCIONES HAPAG-LLOYD AG | EUR | 23 | 3,17 | 0 | 0,00 |
| NL0012866412 - ACCIONES Semicondutor Indust | EUR | 0 | 0,00 | 22 | 3,23 |
| NL0010558797 - ACCIONES IOCI NV | EUR | 17 | 2,34 | 0 | 0,00 |
| DE0006335003 - ACCIONES Krones AG | EUR | 0 | 0,00 | 23 | 3,49 |
| FR0000130403 - ACCIONES Christian Dior SA | EUR | 0 | 0,00 | 23 | 3,39 |
| IT0004986065 - ACCIONES BREMBO SPA | EUR | 0 | 0,00 | 14 | 2,12 |
| NL0011872643 - ACCIONES ASR Nederland NV | EUR | 24 | 3,26 | 0 | 0,00 |
| FI4000074984 - ACCIONES Vaisala OYJ-A | EUR | 0 | 0,00 | 16 | 2,45 |
| DE000WCH8881 - ACCIONES Wacker Chemie AG | EUR | 25 | 3,44 | 0 | 0,00 |
| DE0005419105 - ACCIONES CANCOM | EUR | 0 | 0,00 | 22 | 3,37 |
| DE000A0JL9W6 - ACCIONES Verbund AG | EUR | 18 | 2,49 | 25 | 3,74 |
| DE0006766504 - ACCIONES Aurubis AG | EUR | 0 | 0,00 | 20 | 2,96 |
| NL0000008977 - ACCIONES Heineken NV | EUR | 22 | 2,97 | 0 | 0,00 |
| DE0007231326 - ACCIONES Six SE | EUR | 24 | 3,30 | 0 | 0,00 |
| IT0004810054 - ACCIONES Unipol Gruppo Finanz | EUR | 24 | 3,27 | 0 | 0,00 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv | EUR | 0 | 0,00 | 18 | 2,73 |
| AT0000606306 - ACCIONES RaiFFEisen Bank Intl | EUR | 26 | 3,58 | 0 | 0,00 |
| FR0010259150 - ACCIONES Ipsen SA | EUR | 21 | 2,90 | 18 | 2,63 |
| AT0000APOST4 - ACCIONES Oesterreichische Pos | EUR | 0 | 0,00 | 20 | 2,93 |
| FI0009002422 - ACCIONES Outokumpu OYJ | EUR | 26 | 3,56 | 0 | 0,00 |
| IT0003261697 - ACCIONES Azimut Holding SPA | EUR | 0 | 0,00 | 17 | 2,52 |
| IT0000066123 - ACCIONES Banca Popolare Emili | EUR | 27 | 3,74 | 0 | 0,00 |
| FR0000031122 - ACCIONES AIR FRANCE KLM | EUR | 24 | 3,28 | 0 | 0,00 |
| AT0000743059 - ACCIONES Accs. OMV AG | EUR | 24 | 3,30 | 0 | 0,00 |
| FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna | EUR | 26 | 3,57 | 0 | 0,00 |
| FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPE | EUR | 26 | 3,56 | 0 | 0,00 |
| DE0007030009 - ACCIONES Rheinmetall Ag | EUR | 0 | 0,00 | 19 | 2,77 |
| AT0000730007 - ACCIONES Andritz AG | EUR | 0 | 0,00 | 23 | 3,51 |
| FR0000053381 - ACCIONES Dericheburg | EUR | 0 | 0,00 | 12 | 1,80 |
| FR0000050809 - ACCIONES Sopra | EUR | 21 | 2,91 | 0 | 0,00 |
| DE0008402215 - ACCIONES Hannover Rueckversic | EUR | 0 | 0,00 | 24 | 3,53 |
| FI0009000202 - ACCIONES Kesko Oyj-B | EUR | 0 | 0,00 | 27 | 4,05 |
| AT0000831706 - ACCIONES Wienerberger | EUR | 25 | 3,41 | 0 | 0,00 |
| PTPTI0AM0006 - ACCIONES Navigto | EUR | 24 | 3,32 | 0 | 0,00 |
| BE0003764785 - ACCIONES Ackermans&Van Haaren | EUR | 24 | 3,30 | 0 | 0,00 |
| DE000A1PHFF7 - ACCIONES Hugo Boss | EUR | 0 | 0,00 | 23 | 3,43 |
| IT0003132476 - ACCIONES ENI | EUR | 24 | 3,31 | 21 | 3,08 |
| FR0000120628 - ACCIONES Axa | EUR | 26 | 3,50 | 0 | 0,00 |
| DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG | EUR | 0 | 0,00 | 20 | 3,05 |
| NL0000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV | EUR | 21 | 2,93 | 25 | 3,76 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL. | EUR | 21 | 2,85 | 0 | 0,00 |
| FI0009000277 - ACCIONES Tieto Corp | EUR | 0 | 0,00 | 27 | 4,09 |
| FR0000053225 - ACCIONES M6 - Metropole TV | EUR | 24 | 3,29 | 0 | 0,00 |
| PTJMT0AE0001 - ACCIONES J. Martins | EUR | 0 | 0,00 | 25 | 3,70 |
| DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN | EUR | 18 | 2,43 | 21 | 3,13 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 682 | 93,63 | 569 | 85,19 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 682 | 93,63 | 569 | 85,19 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 682 | 93,63 | 569 | 85,19 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 731 | 100,36 | 629 | 94,25 |

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 1.189.44,06 euros de remuneración fija y 180.027,52 euros de remuneración variable, correspondiendo a 38 empleados de los cuales 38 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 368.426,56 euros de remuneración fija y 65.224,95 euros de remuneración variable ha sido percibida por 6 altos cargos y 129.432,91 euros de remuneración fija y 22.168,88 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la póliza de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el

cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2022 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 202, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.923.306,69 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de beneficiarios de 55, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 9 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 415.500,08 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 265.431,85 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GPM GESTION ACTIVA/GPM COYUNTURA

Fecha de registro: 03/12/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: N/D

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, entre 0% y 100% de la exposición total tanto en renta variable como en activos de renta fija, pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), principalmente de emisores/mercados de Europa, EEUU y Asia, pudiendo invertir en emergentes sin limitación. Se emplearán estrategias de modelos de análisis técnico, infra ponderación sectorial y expectativas de mercado.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 1,05 | 0,00 | 1,27 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,05 | -0,27 | -0,16 | 0,00 |

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 126.988,43 | 126.988,43 |
| Nº de Partícipes | 26 | 26 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 9,49 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 1.157 | 9,1119 |
| 2021 | 57 | 9,4855 |
| 2020 | | |
| 2019 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,68 | 0,00 | 0,68 | 1,35 | 0,00 | 1,35 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,10 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2022 | 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 | -3,94 | 0,31 | 1,41 | -3,59 | -2,05 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,36 | 16-11-2022 | -1,55 | 16-06-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,09 | 10-11-2022 | 2,09 | 10-11-2022 | | |

(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 2022 | 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 | 7,05 | 9,40 | 7,25 | 7,60 | 0,15 | | | | |
| Ibex-35 | 19,45 | 15,33 | 16,45 | 19,79 | 24,95 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,83 | 0,84 | 1,15 | 0,71 | 0,38 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,44 | 6,44 | | | | | | | |

(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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,91 | 0,45 | 0,44 | 0,47 | 2,00 | 5,31 | | | |

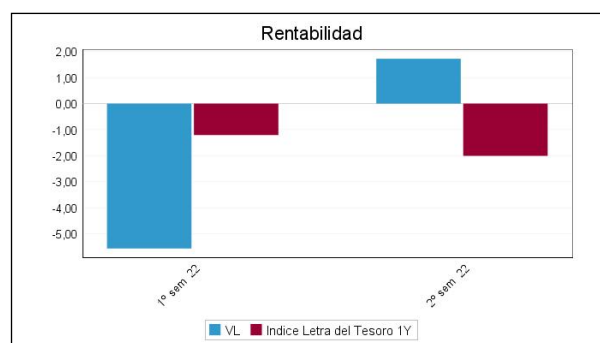
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 300 | 2 | -3,34 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 76.287 | 438 | -0,76 |
| Renta Variable Mixta Euro | 2.592 | 185 | -0,43 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 66.856 | 608 | -0,14 |
| Renta Variable Euro | 14.122 | 273 | 2,82 |
| Renta Variable Internacional | 362.279 | 10.089 | -0,20 |
| 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 | 45.482 | 352 | -1,10 |
| Global | 65.972 | 1.816 | -1,47 |
| 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 633.890 | 13.763 | -0,39 |

*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 período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 1.071 | 92,57 | 942 | 82,85 |
| * Cartera interior | 789 | 68,19 | 673 | 59,19 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | 281 | 24,29 | 270 | 23,75 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 88 | 7,61 | 197 | 17,33 |
| (+/-) RESTO | -2 | -0,17 | -2 | -0,18 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.157 | 100,00 % | 1.137 | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 1.137 | 57 | 57 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 0,00 | 231,06 | 135,03 | -100,00 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,66 | -9,32 | -3,09 | -143,18 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,57 | -8,14 | -1,12 | -176,42 |
| + Intereses | 0,09 | -0,14 | 0,05 | -256,34 |
| + Dividendos | 0,54 | 0,30 | 0,94 | 330,06 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,03 | 0,00 | -0,04 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,24 | -8,21 | -3,04 | -136,50 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,74 | -0,10 | 0,99 | -1.902,75 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,91 | -1,18 | -1,97 | 85,48 |
| - Comisión de gestión | -0,68 | -0,66 | -1,35 | 148,39 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 148,51 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,17 | -0,47 | -0,51 | -13,98 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 0,00 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,01 | 0,00 | -197,91 |
| + 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 | 0,01 | 0,00 | -197,91 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 1.157 | 1.137 | 1.157 | |

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

3. Inversiones financieras

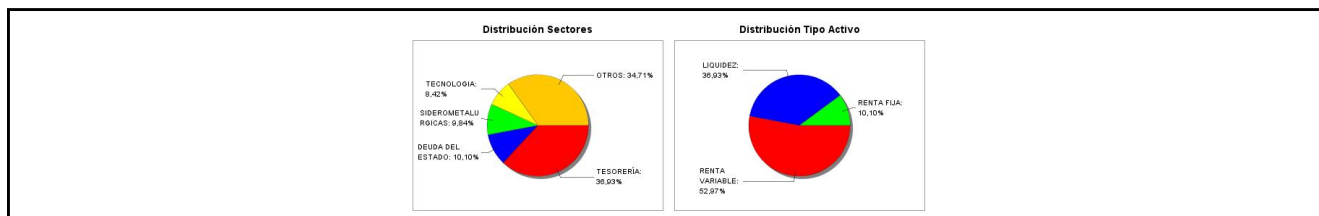
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 59 | 5,06 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 341 | 29,46 | 492 | 43,20 |
| TOTAL RENTA FIJA | 399 | 34,52 | 492 | 43,20 |
| TOTAL RV COTIZADA | 390 | 33,69 | 181 | 15,94 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 390 | 33,69 | 181 | 15,94 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 789 | 68,21 | 673 | 59,14 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 58 | 5,04 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 58 | 5,04 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 223 | 19,27 | 270 | 23,69 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 223 | 19,27 | 270 | 23,69 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 281 | 24,31 | 270 | 23,69 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.071 | 92,52 | 942 | 82,83 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

La sociedad gestora comunica su intención de proporcionar voluntariamente la información trimestral de los compartimentos pertenecientes a la IIC GPM GESTION ACTIVA, FI con número de Registro Oficial 4991 y su intención de incluir dicha información en la próxima actualización del folleto o a más tardar antes del 1 de abril de 2024.

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) El fondo tiene 2 partícipes significativos que mantienen una posición del 21,09 %, y del 21,08 % del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 7717 miles de euros.
- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 698 miles de euros. De este volumen, 581 corresponden a renta variable, 117 a renta fija, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 59,17 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,07 % sobre su patrimonio medio durante el periodo
- h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 543 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,02 % sobre su patrimonio medio

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/sociedad sobre la situación de los mercados.

Este segundo semestre del año ha sido como empezó, con los mercados funcionando mal. El tercer trimestre acabó siendo un mes complicado para los mercados, con caídas abultadas tanto en los índices de renta variable como en los

bonos tanto en Europa como en EE. UU. y emergentes, e incluso en las materias primas.

El dólar siguió fortaleciéndose, perdiendo claramente la paridad. Las bolsas americanas y las bolsas europeas cayendo. Las materias primas también han corregido. Los inversores decidieron reducir riesgo y lo hicieron de una manera rápida. El miedo a una recesión fue provocado por las subidas de los tipos de interés por parte de los bancos centrales y el encarecimiento de los precios de la energía a nivel mundial.

El último trimestre del año comenzó bajando la volatilidad que últimamente tenían los mercados. De hecho, esta relativa calma se produjo debido a que los mercados estaban viendo a los Bancos centrales como a las primeras de cambio vuelven a intervenir.

El año ha acabado siendo complicado en la renta variable, donde el Ibex ha caído un 5,5%, el Eurostoxx alrededor del 12%. Al otro lado del Atlántico las caídas han sido más pronunciadas, por ejemplo, el Nasdaq s ha dejado un 33% (sólo en diciembre ha caído un 9%). Estas caídas coinciden con un cambio de tendencia de los tipos de interés (si en la primera parte bajaron los tipos con una cierta violencia, en la segunda se recuperaron las subidas de tipos)

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Este segundo semestre de 2022, en el fondo se ha mantenido plan, donde ha subido un 3%.

Con la subida de julio se vendieron varias posiciones en algunos valores sobre todo del Nasdaq y algo en España y Europa. En septiembre con las caídas fuertes de los mercados volvimos a tomar algunas posiciones, y los meses siguientes sin operativa relevante aunque mantenemos un nivel de liquidez bastante importante ya que la economía y en consecuencia los mercados están en un momento delicado por la inflación, tipos de interés y la posible recesión de las economías. Se ha realizado alguna operación en renta fija

c) Índice de referencia.

GPM Coyuntura obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre del -1.72%.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 1,73% de rentabilidad por debajo de las letras, comportándose peor que este activo a lo largo de dicho período.

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

El patrimonio del fondo en el segundo semestre se ha situado, a cierre del período en 1.157.105,97 euros, con una subida del 1.72% con respecto al semestre pasado..

Los participes a cierre del período se sitúan en 26, sin cambios respecto al período anterior.

El patrimonio medio del compartimento a cierre del segundo semestre se ha situado en 1.178.302,68 euros.

Los gastos soportados durante el segundo semestre han ascendido a un 0,893% del patrimonio medio del fondo.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,682% y la comisión de depósito un 0,051 % . El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

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

El fondo ha registrado en el segundo semestre una rentabilidad del 1.72% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -1.19%. Lo comparamos con el resto de Globales

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Desde el principio de la gestión, la operativa se ha ido produciendo con cautela según nuestro principal criterio de proteger las inversiones de nuestros partícipes, debido a que el entorno económico está con muchas incertidumbres por lo dicho anteriormente

No se han realizado operaciones con derivados para reducir el riesgo de la exposición

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha hecho uso de instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

NO

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo GPM Coyuntura no tiene definido en su política de inversión un objetivo concreto de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el segundo semestre supuso un 0% sobre el patrimonio medio del periodo. No ha usado derivados y las IIC mantenida no le suponen compromiso.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de 6,96%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha sido cercana del 1%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados creemos que van a seguir con incertidumbres, por el tema de la inflación y recesión principalmente.

La actuación previsible del fondo va a ir encaminada como siempre a proteger el patrimonio de los partícipes intentando aprovechar en la medida que sea posible las oportunidades que se puedan producir en la evolución de los distintos movimientos de las bolsas, pero conteniendo los riesgos inherentes a la inversión.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0L02311105 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TES]2,38[2023-11-10 | EUR | 59 | 5,06 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 59 | 5,06 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 59 | 5,06 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0L02306097 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-03 | EUR | 114 | 9,82 | 0 | 0,00 |
| ES0L02305123 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,63 2022-07-06 | EUR | 0 | 0,00 | 82 | 7,20 |
| ES0L02303102 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,63 2022-07-06 | EUR | 0 | 0,00 | 82 | 7,20 |
| ES0000012H33 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR | 0 | 0,00 | 82 | 7,20 |
| ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-03 | EUR | 114 | 9,82 | 0 | 0,00 |
| ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR | 0 | 0,00 | 82 | 7,20 |
| ES0000012B62 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-03 | EUR | 114 | 9,82 | 0 | 0,00 |
| ES0000012B62 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR | 0 | 0,00 | 82 | 7,20 |
| ES00000123X3 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR | 0 | 0,00 | 82 | 7,20 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 341 | 29,46 | 492 | 43,20 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 399 | 34,52 | 492 | 43,20 |
| LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel | EUR | 49 | 4,25 | 0 | 0,00 |
| ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España | EUR | 24 | 2,11 | 27 | 2,38 |
| ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG) | EUR | 49 | 4,21 | 31 | 2,75 |
| ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA | EUR | 22 | 1,88 | 29 | 2,55 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA | EUR | 44 | 3,78 | 0 | 0,00 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX | EUR | 65 | 5,59 | 28 | 2,44 |
| ES0130960018 - ACCIONES Enagas | EUR | 31 | 2,68 | 0 | 0,00 |
| ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva | EUR | 29 | 2,53 | 32 | 2,83 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 34 | 2,93 | 34 | 2,99 |
| ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba | EUR | 43 | 3,73 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 390 | 33,69 | 181 | 15,94 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 390 | 33,69 | 181 | 15,94 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 789 | 68,21 | 673 | 59,14 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| IT0005518516 - PAGARE BUONI ORDINARI DEL T 2,57 2023-11-14 | EUR | 58 | 5,04 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 58 | 5,04 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 58 | 5,04 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 58 | 5,04 | 0 | 0,00 |
| LU1778762911 - ACCIONES Spotify Technology | USD | 26 | 2,23 | 27 | 2,36 |
| US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld | USD | 33 | 2,87 | 32 | 2,81 |
| US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor | USD | 35 | 3,04 | 30 | 2,68 |
| US0382221051 - ACCIONES Applied Materials | USD | 36 | 3,14 | 30 | 2,59 |
| US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc. | USD | 36 | 3,15 | 35 | 3,10 |
| US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company | USD | 32 | 2,81 | 27 | 2,37 |
| US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc. | USD | 24 | 2,03 | 30 | 2,67 |
| FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton | EUR | 0 | 0,00 | 58 | 5,11 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 223 | 19,27 | 270 | 23,69 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 223 | 19,27 | 270 | 23,69 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 281 | 24,31 | 270 | 23,69 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.071 | 92,52 | 942 | 82,83 |

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 1.189.44,06 euros de remuneración fija y 180.027,52 euros de remuneración variable, correspondiendo a 38 empleados de los cuales 38 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 368.426,56 euros de remuneración fija y 65.224,95 euros de remuneración variable ha sido percibida por 6 altos cargos y 129.432,91 euros de remuneración fija y 22.168,88 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2022 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 202, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.923.306,69 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de beneficiarios de 55, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 9 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 415.500,08 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 265.431,85 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.

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

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 13.074.158,07 euros. De este volumen, 1.032.474,07 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 12.041.684,00 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de -7,71 y 900,39 euros respectivamente, con un rendimiento total de 892,68 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA/GPM TENDENCIAS INTERNACIONAL

Fecha de registro: 28/01/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Compartimento con alta vinculación a los gestores, Javier Alfayate y Jorge Ufano, cuya sustitución supone un cambio sustancial en la política de inversión y otorga derecho de separación a los partícipes

Invertirá, directa o indirectamente, entre el 75-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector. Se emplearán estrategias de inversión basadas en el factor de seguimiento de tendencias o momentum. El resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

Los emisores/mercados serán principalmente de Europa y EEUU, pudiendo invertir en emergentes sin limitación.

No existe distribución predeterminada por tipo de activos, divisas, duración o nivel de rating de las emisiones/emisores, pudiendo tener hasta un 25% de la exposición total en renta fija de baja calidad. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia y en emisores de baja capitalización bursátil puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

Podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora o subgestora.

El riesgo divisa estará entre 0-100% de la exposición total.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|-------|---------|
| Índice de rotación de la cartera | 3,05 | 2,70 | 5,82 | |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,21 | -0,69 | -0,43 | |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 101.314,67 | 104.129,83 |
| Nº de Partícipes | 76 | 81 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 9,53 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 903 | 8,9103 |
| 2021 | | |
| 2020 | | |
| 2019 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,68 | 0,00 | 0,68 | 1,34 | 0,00 | 1,34 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,10 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad o año t actual | 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 | | -3,34 | -3,25 | -7,56 | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,46 | 21-10-2022 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,42 | 22-11-2022 | | | | |

(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 (%) | Acumulad o año t actual | 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 | | 9,31 | 7,84 | 11,91 | | | | | |
| Ibex-35 | | 15,33 | 16,45 | 19,79 | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | 0,84 | 1,15 | 0,71 | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

(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.

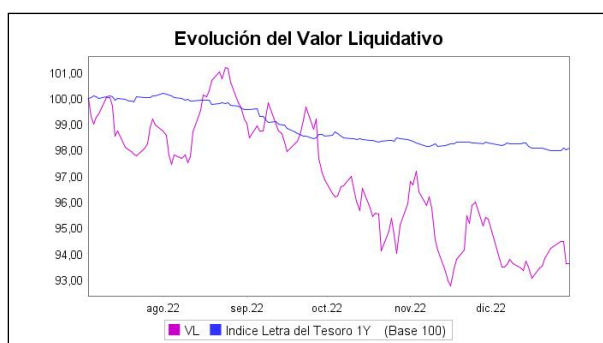
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | 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) | 2,05 | 0,51 | 0,50 | 0,50 | 0,58 | | | | |

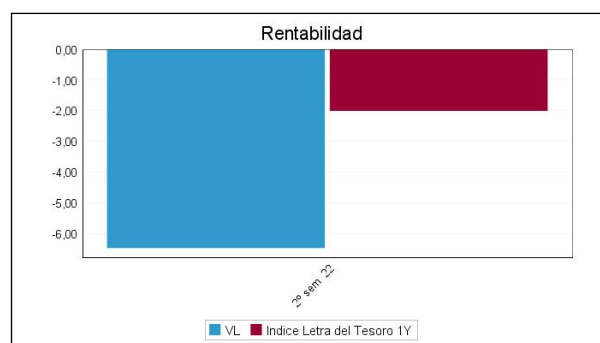
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 300 | 2 | -3,34 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 76.287 | 438 | -0,76 |
| Renta Variable Mixta Euro | 2.592 | 185 | -0,43 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 66.856 | 608 | -0,14 |
| Renta Variable Euro | 14.122 | 273 | 2,82 |
| Renta Variable Internacional | 362.279 | 10.089 | -0,20 |
| 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 | 45.482 | 352 | -1,10 |
| Global | 65.972 | 1.816 | -1,47 |
| 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 633.890 | 13.763 | -0,39 |

*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 período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 813 | 90,03 | 798 | 80,44 |
| * Cartera interior | 17 | 1,88 | 178 | 17,94 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | 795 | 88,04 | 619 | 62,40 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 1 | 0,11 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 59 | 6,53 | 193 | 19,46 |
| (+/-) RESTO | 31 | 3,43 | 1 | 0,10 |
| TOTAL PATRIMONIO | 903 | 100,00 % | 992 | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 992 | 0 | 0 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -2,52 | 158,71 | 125,69 | -102,33 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -6,69 | -8,73 | -15,03 | 12,45 |
| (+) Rendimientos de gestión | -5,51 | -7,29 | -12,46 | 10,78 |
| + Intereses | 0,09 | 0,11 | 0,20 | 16,30 |
| + Dividendos | 0,83 | 1,17 | 1,94 | 4,01 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,94 | 0,00 | -1,12 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -5,31 | -5,09 | -10,43 | 52,97 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,09 | -3,17 | -2,68 | -95,61 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,10 | -0,22 | -0,30 | -30,49 |
| ± Otros resultados | 0,01 | -0,11 | -0,07 | -119,37 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,18 | -1,44 | -2,57 | 20,11 |
| - Comisión de gestión | -0,68 | -0,66 | -1,34 | 52,26 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 52,27 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,38 | -0,55 | -0,90 | 1,52 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 13,37 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,06 | -0,18 | -0,22 | -48,74 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,01 | 0,00 | -189,47 |
| + 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 | 0,01 | 0,00 | -189,47 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 903 | 992 | 903 | |

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

3. Inversiones financieras

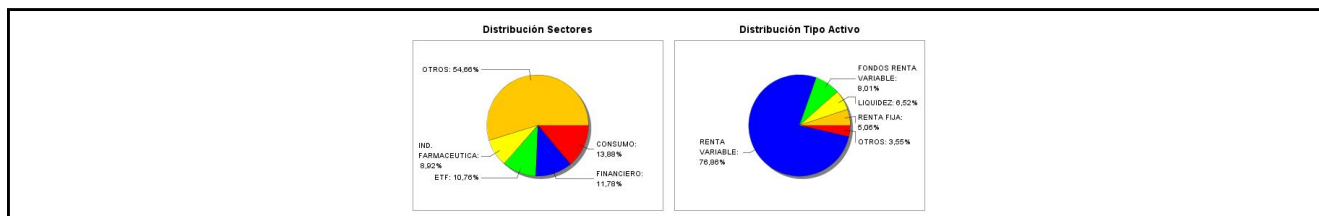
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 160 | 16,14 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 160 | 16,14 |
| TOTAL RV COTIZADA | 17 | 1,89 | 18 | 1,83 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 17 | 1,89 | 18 | 1,83 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 17 | 1,89 | 178 | 17,97 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 46 | 5,06 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 46 | 5,06 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 677 | 74,95 | 573 | 57,71 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 677 | 74,95 | 573 | 57,71 |
| TOTAL IIC | 72 | 8,01 | 47 | 4,78 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 795 | 88,02 | 620 | 62,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 812 | 89,91 | 798 | 80,46 |

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 |
|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Russell 2000 | V/ Futuro Emin Russell 2000 03/23 | 83 | Inversión |
| Standard & Poors 500 | V/ Futuro s/S&P Emini 500 03/23 | 185 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 269 | |
| Euro | C/ Futuro Euro Yen CME 03/23 | 128 | Inversión |
| Euro | C/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/23 | 497 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 625 | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL OBLIGACIONES | | 894 | |

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

La sociedad gestora comunica su intención de proporcionar voluntariamente la información trimestral de los compartimentos pertenecientes a la IIC GPM GESTION ACTIVA, FI con número de Registro Oficial 4991 y su intención de incluir dicha información en la próxima actualización del folleto o a más tardar antes del 1 de abril de 2024.

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) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 33,23% del patrimonio de la IIC.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 3965 miles de euros.

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 3447 miles de euros. De este volumen, 2829 corresponden a renta variable, 149 a renta fija, 371 a derivados, 98 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 355,61 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por

parte de la IIC por un total de un 0,07 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

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/sociedad sobre la situación de los mercados.

El año 2022 ha sido muy complicado para los mercados. La guerra en Ucrania y la inflación han sido dos preocupaciones importantes durante este segundo semestre del año. El panorama técnico se ha deteriorado con la gran mayoría de componentes y acciones bajando y haciendo nuevos mínimos anuales. Esta señal negativa en la Amplitud del mercado sigue estando vigente.

Las expectativas de inflación y de subidas de tipos de interés antes de lo que el mercado preveía hace unos meses, sobre todo en EE.UU, han tensionado los bonos. Los tipos de interés a 2 y 10 años han subido con fuerza debido a la previsión de un endurecimiento de la política monetaria de varias zonas monetarias. Las condiciones monetarias extremadamente laxas introducidas por la pandemia del Coronavirus se han ido endureciendo gradualmente durante estos últimos meses motivadas por un repunte repentino de la inflación a escala global. Los tipos de interés de la mayoría de las zonas geográficas mundiales han cerrado el año por encima de los que esperaba el mercado a finales de 2021.

Así del análisis de la situación de mercados se extrae cierto grado de pesimismo y por tanto es previsible que se mantenga una exposición moderada a Renta Variable con coberturas aplicadas especialmente en índices débiles como son Tecnología y valores pequeños y medianos. Centraremos nuestra operativa en acciones pertenecientes a sectores como aseguradoras, farmacéuticas, bancos, telecomunicaciones y energía que son las que presentan un mayor Momentum o fuerza relativa a cierre de año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Cerramos el trimestre con una exposición neta moderada a renta variable.

También tenemos una notable exposición a través de ETFs al oro.

c) Índice de referencia.

GPM Tendencias Internacional obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre del -6,48%

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 6,828 % de rentabilidad por debajo de las letras, comportándose peor que este activo a lo largo de dicho período.

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

El patrimonio del fondo en el segundo semestre se ha situado, a cierre del período en 902.744,00 euros, con un descenso del 9% respecto a la última observación.

Los participes a cierre del período se sitúan en 76, con una caída de cinco respecto al anterior semestre.

Los gastos soportados durante el segundo semestre han ascendido a un 1,031% del patrimonio medio del fondo, siendo éste en 945.964,77 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,698% y la comisión de depósito un 0,052 %. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

La contratación en productos derivados supone un 0,095% sobre el patrimonio medio del fondo, no incluido en los gastos soportados.

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

El fondo ha registrado en el segundo semestre una rentabilidad del -6,48% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -3,90%. Lo comparamos con el resto su vocación RV Internacional

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La Bolsa norteamericana ha ido perdiendo Momentum frente a otros mercados. Algunos índices europeos ya presentan un comportamiento relativo mejor que el S&P 500 en una ventana temporal de 52 semanas que es con la que trabajamos para decidir qué acciones forman parte de nuestra cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha usado los derivados como cobertura del riesgo de divisas y algunas operaciones puntales con futuros sobre índices, tanto como cobertura e inversión.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

Los ETF suponen menos del 10% del fondo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo GPM Tendencias Internacional no tiene definido en su política de inversión un objetivo concreto de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el segundo semestre supuso un 28,57% sobre el patrimonio medio del periodo. No ha usado derivados y las IIC mantenida no le suponen compromiso.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de 12,31%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha sido cercana del 1%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Cuando los mercados están en máximos históricos lo normal y lógico es que nuestra cartera, por las estrategias que implementamos, también estén expuestas a renta variable al nivel máximo que se permite en nuestra categoría. Sin embargo, cuando las correcciones llegan somos flexibles para reducir nuestra exposición como ha ocurrido durante este semestre. Estaremos preparados para seguir llevando coberturas con cortos en futuros sobre índices si la salud del S&P 500 se siguiese deteriorando en estos próximos meses.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0L02306097 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 53 | 5,38 |
| ES0L02305123 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 53 | 5,38 |
| ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,65 2022-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 53 | 5,38 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 160 | 16,14 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 160 | 16,14 |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK | EUR | 17 | 1,89 | 0 | 0,00 |
| ES0130960018 - ACCIONES Enagas | EUR | 0 | 0,00 | 18 | 1,83 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 17 | 1,89 | 18 | 1,83 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 17 | 1,89 | 18 | 1,83 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 17 | 1,89 | 178 | 17,97 |
| US91282CFK27 - BONOJUS TREASURY N/B 3,50 2025-09-15 | USD | 46 | 5,06 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 46 | 5,06 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 46 | 5,06 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 46 | 5,06 | 0 | 0,00 |
| JP3659000008 - ACCIONES West Japan Railway C | JPY | 16 | 1,80 | 0 | 0,00 |
| JP3190000004 - ACCIONES Obayashi Corp | JPY | 18 | 1,96 | 0 | 0,00 |
| US7593516047 - ACCIONES Reinsurance Group of | USD | 14 | 1,56 | 0 | 0,00 |
| JP3429800000 - ACCIONES ANA Holdings Inc | JPY | 16 | 1,76 | 0 | 0,00 |
| JP3511800009 - ACCIONES Chiba Bank Ltd/The | JPY | 21 | 2,27 | 0 | 0,00 |
| JP3781650001 - ACCIONES PAL GROUP Holdings C | JPY | 21 | 2,37 | 0 | 0,00 |
| US92837L1098 - ACCIONES Vista Energy SAB de | USD | 18 | 2,03 | 0 | 0,00 |
| JP3320800000 - ACCIONES Sapporo Holdings Ltd | JPY | 19 | 2,07 | 0 | 0,00 |
| JP3548660004 - ACCIONES DCM Holdings Co Ltd | JPY | 17 | 1,89 | 0 | 0,00 |
| JP3486800000 - ACCIONES Daito Trust Cons | JPY | 19 | 2,13 | 0 | 0,00 |
| JP3119600009 - ACCIONES Ajinomoto Co Inc | JPY | 17 | 1,90 | 0 | 0,00 |
| JP3695600001 - ACCIONES Nippon Gas Co Ltd | JPY | 0 | 0,00 | 16 | 1,64 |
| JP3551200003 - ACCIONES Electric Power Devel | JPY | 0 | 0,00 | 16 | 1,59 |
| JP3910660004 - ACCIONES Tokio Marine Holding | JPY | 18 | 2,00 | 17 | 1,68 |
| JP3165000005 - ACCIONES Sompo Holdings Inc | JPY | 0 | 0,00 | 17 | 1,70 |
| JP3870400003 - ACCIONES Marui Group Co Ltd | JPY | 0 | 0,00 | 17 | 1,69 |
| US37959E1029 - ACCIONES Globe Life Inc | USD | 15 | 1,68 | 0 | 0,00 |
| JP3805010000 - ACCIONES Fukuoka Financial Gr | JPY | 19 | 2,13 | 0 | 0,00 |
| JP3942400007 - ACCIONES Astellas Pharma Inc | JPY | 0 | 0,00 | 16 | 1,65 |
| GB000454929 - ACCIONES Imperial Brands PLC | EUR | 16 | 1,79 | 0 | 0,00 |
| JP3974450003 - ACCIONES Resorttrust Inc | JPY | 0 | 0,00 | 17 | 1,74 |
| US22052L1044 - ACCIONES Corteva Inc | USD | 13 | 1,46 | 12 | 1,25 |
| US5132721045 - ACCIONES Lamb Weston Holdings | USD | 14 | 1,57 | 0 | 0,00 |
| IE00B579F325 - ACCIONES ETN Source Phys Gold | EUR | 25 | 2,75 | 25 | 2,54 |
| JP3579800008 - ACCIONES Tokyo Steel Manufact | JPY | 0 | 0,00 | 16 | 1,59 |
| JP3786000009 - ACCIONES Hitachi LTD | JPY | 14 | 1,58 | 0 | 0,00 |
| US0844231029 - ACCIONES WR Berkley Corp | USD | 14 | 1,58 | 14 | 1,38 |
| US1255231003 - ACCIONES Cigna Corp | USD | 19 | 2,13 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender | EUR | 15 | 1,66 | 0 | 0,00 |
| BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV | EUR | 0 | 0,00 | 15 | 1,53 |
| CA7397211086 - ACCIONES Canadian Natural Res | CAD | 15 | 1,66 | 0 | 0,00 |
| PTALTOAE0002 - ACCIONES Altri SPGS SA | EUR | 0 | 0,00 | 16 | 1,57 |
| PTRELOAM0008 - ACCIONES Redes EnergeticasREN | EUR | 0 | 0,00 | 15 | 1,51 |
| US49456B1017 - ACCIONES Kinder Morgan Manage | USD | 0 | 0,00 | 14 | 1,38 |
| DK0060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk | DKK | 18 | 1,94 | 0 | 0,00 |
| FI0009014377 - ACCIONES Orion OYJ Class B | EUR | 16 | 1,73 | 0 | 0,00 |
| JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC | GBP | 16 | 1,73 | 0 | 0,00 |
| DE000A1J5RX9 - ACCIONES Telefonica Deutscha | EUR | 0 | 0,00 | 17 | 1,69 |
| US21036P1084 - ACCIONES Constellation Brands | USD | 0 | 0,00 | 16 | 1,66 |
| US65473P1057 - ACCIONES Nisource Inc. | USD | 0 | 0,00 | 13 | 1,32 |
| US67103H1077 - ACCIONES O'Reilly Automotive, | USD | 16 | 1,75 | 0 | 0,00 |
| US89417E1091 - ACCIONES Travelers Companies | USD | 0 | 0,00 | 14 | 1,37 |
| US7433151039 - ACCIONES Progressive Corpora | USD | 16 | 1,72 | 14 | 1,43 |
| US04621X1081 - ACCIONES Assurant Inc | USD | 0 | 0,00 | 13 | 1,33 |
| US9694571004 - ACCIONES Williams Companies | USD | 0 | 0,00 | 14 | 1,39 |
| US91529Y1064 - ACCIONES Unum Group | USD | 16 | 1,83 | 14 | 1,41 |
| US14149Y1082 - ACCIONES Cardinal Health Inc | USD | 15 | 1,65 | 0 | 0,00 |
| US58933Y1055 - ACCIONES Merck & Co. Inc. | USD | 0 | 0,00 | 17 | 1,72 |
| JP3180400008 - ACCIONES OSAKA GAS CO. LTD. | JPY | 0 | 0,00 | 20 | 2,03 |
| JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC | JPY | 19 | 2,09 | 0 | 0,00 |
| US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO | USD | 20 | 2,26 | 0 | 0,00 |
| JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP | JPY | 0 | 0,00 | 15 | 1,52 |
| JP3893600001 - ACCIONES IMITSUI & CO LTD | JPY | 19 | 2,12 | 0 | 0,00 |
| JP3304200003 - ACCIONES KOMATSU LTD | JPY | 0 | 0,00 | 15 | 1,50 |
| PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae | EUR | 0 | 0,00 | 18 | 1,79 |
| JP3201200007 - ACCIONES Olympus Optical Co L | JPY | 0 | 0,00 | 17 | 1,74 |
| PTPTI0AM0006 - ACCIONES Navigto | EUR | 0 | 0,00 | 15 | 1,51 |
| US6668071029 - ACCIONES Northrop Grumman Cor | USD | 0 | 0,00 | 15 | 1,52 |
| US30231G1022 - ACCIONES Exxon Corporation | USD | 16 | 1,73 | 0 | 0,00 |
| NL000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV | EUR | 0 | 0,00 | 16 | 1,60 |
| US7134481081 - ACCIONES Pepsico | USD | 16 | 1,79 | 0 | 0,00 |
| US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati | USD | 15 | 1,66 | 0 | 0,00 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL. | EUR | 0 | 0,00 | 19 | 1,95 |
| JP3463000004 - ACCIONES Takeda Chemical Ind. | JPY | 18 | 1,94 | 0 | 0,00 |
| US3703341046 - ACCIONES General Mills Inc. | USD | 0 | 0,00 | 15 | 1,50 |
| US5324571083 - ACCIONES Lilly (Eli) & Co. | USD | 15 | 1,67 | 0 | 0,00 |
| US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Sqj | USD | 0 | 0,00 | 16 | 1,58 |
| US4592001014 - ACCIONES IBM | USD | 14 | 1,56 | 0 | 0,00 |
| AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger | USD | 19 | 2,05 | 0 | 0,00 |
| FR000133308 - ACCIONES Orange SA | EUR | 0 | 0,00 | 17 | 1,71 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 677 | 74,95 | 573 | 57,71 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 677 | 74,95 | 573 | 57,71 |
| US97717W8516 - PARTICIPACIONES ETF Wisdomtree Japan | USD | 23 | 2,56 | 23 | 2,31 |
| US4642852044 - PARTICIPACIONES ETF Ish Gold Trust | USD | 24 | 2,68 | 25 | 2,47 |
| US81369Y5069 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele | USD | 12 | 1,36 | 0 | 0,00 |
| US81369Y2090 - PARTICIPACIONES Health Care Select | USD | 13 | 1,41 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 72 | 8,01 | 47 | 4,78 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 795 | 88,02 | 620 | 62,49 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 812 | 89,91 | 798 | 80,46 |

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 1.189.44,06 euros de remuneración fija y 180.027,52 euros de remuneración variable, correspondiendo a 38 empleados de los cuales 38 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 368.426,56 euros de remuneración fija y 65.224,95 euros de remuneración variable ha sido percibida por 6 altos cargos y 129.432,91 euros de remuneración fija y 22.168,88 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2022 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 202, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.923.306,69 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de

beneficiarios de 55, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 9 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 415.500,08 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 265.431,85 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.

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

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 6.283.853,68 euros. Este volumen se corresponde con operaciones con un vencimiento de un día, cuyo rendimiento fue de -23,02 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA/GPM ASIGNACIÓN TÁCTICA

Fecha de registro: 25/03/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá 0-100% del patrimonio en IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora o subgestora. Se invertirá, directa o indirectamente, entre 30-75% de la exposición total en renta variable (principalmente a través de ETF), de emisores/mercados de EEUU. El resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados zona euro, en emisiones con al menos media calidad crediticia (rating mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija será superior a 18 meses. Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

No existe ninguna distribución predeterminada por tipo de activos, sector económico o capitalización bursátil. El compartimento utiliza la estrategia "Tactical Asset Allocation" basada en ajustar activamente la asignación de activos. La inversión en acciones de baja capitalización bursátil puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa podrá superar el 30%.

El riesgo divisa estará entre 0-75% de la exposición total. De forma directa, no se invertirá en derivados, aunque indirectamente (a través de IIC), se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|-------|---------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,35 | 0,00 | 0,36 | |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,03 | -0,48 | -0,18 | |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 156.255,46 | 141.213,33 |
| Nº de Partícipes | 141 | 99 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 9,24 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 1.404 | 8,9867 |
| 2021 | | |
| 2020 | | |
| 2019 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,60 | 0,00 | 0,60 | 1,00 | 0,00 | 1,00 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,08 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad o año t actual | 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 | | -1,90 | -0,81 | -7,53 | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,01 | 15-12-2022 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,95 | 21-12-2022 | | | | |

(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 (%) | Acumulad o año t actual | 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 | | 7,75 | 7,86 | 9,64 | | | | | |
| Ibex-35 | | 15,33 | 16,45 | 19,79 | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | 0,84 | 1,15 | 0,71 | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

(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 2022 | 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) | 1,51 | 0,44 | 0,44 | 0,49 | 0,12 | | | | |

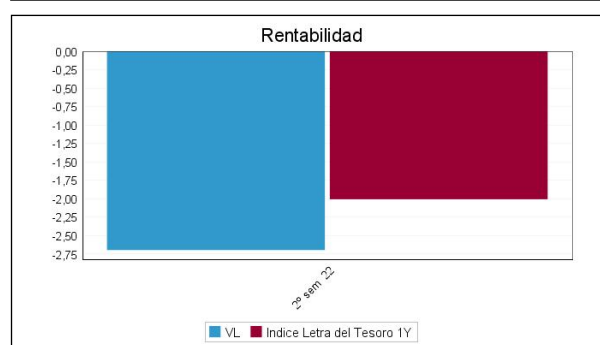
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 300 | 2 | -3,34 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 76.287 | 438 | -0,76 |
| Renta Variable Mixta Euro | 2.592 | 185 | -0,43 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 66.856 | 608 | -0,14 |
| Renta Variable Euro | 14.122 | 273 | 2,82 |
| Renta Variable Internacional | 362.279 | 10.089 | -0,20 |
| 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 | 45.482 | 352 | -1,10 |
| Global | 65.972 | 1.816 | -1,47 |
| 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 633.890 | 13.763 | -0,39 |

*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 período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 1.155 | 82,26 | 1.086 | 83,28 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 160 | 12,27 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | 1.153 | 82,12 | 925 | 70,94 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 2 | 0,14 | 2 | 0,15 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 253 | 18,02 | 220 | 16,87 |
| (+/-) RESTO | -4 | -0,28 | -2 | -0,15 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.404 | 100,00 % | 1.304 | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 1.304 | 0 | 0 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 10,08 | 184,03 | 132,75 | -89,69 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -3,01 | -10,60 | -10,64 | -46,49 |
| (+) Rendimientos de gestión | -2,12 | -9,88 | -9,07 | -59,56 |
| + Intereses | 0,12 | 0,07 | 0,20 | 224,51 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -1,78 | -1,48 | -3,16 | 126,88 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -1,11 | -2,11 | -2,75 | -0,75 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | -0,28 | -0,19 | -99,06 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,66 | -6,09 | -3,17 | -120,31 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,01 | 0,00 | -178,34 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,89 | -0,73 | -1,57 | 128,87 |
| - Comisión de gestión | -0,60 | -0,39 | -1,00 | 193,67 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,03 | -0,08 | 193,74 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,23 | -0,31 | -0,48 | 40,75 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 83,78 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,01 | 0,00 | -192,40 |
| + 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 | 0,01 | 0,00 | -192,40 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 1.404 | 1.304 | 1.404 | |

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

3. Inversiones financieras

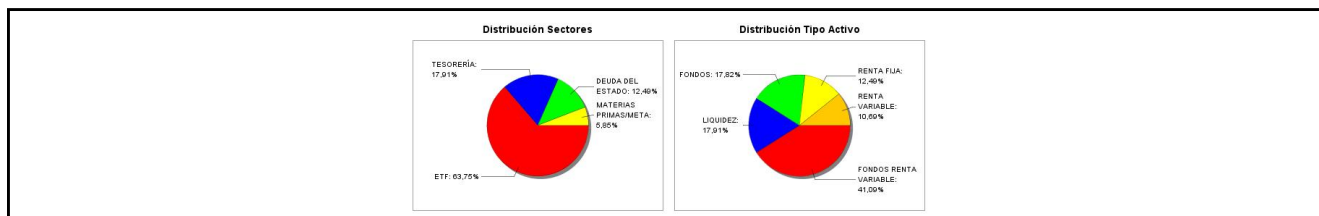
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 160 | 12,24 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 160 | 12,24 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 0 | 0,00 | 160 | 12,24 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 175 | 12,50 | 147 | 11,28 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 175 | 12,50 | 147 | 11,28 |
| TOTAL RV COTIZADA | 150 | 10,69 | 83 | 6,39 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 150 | 10,69 | 83 | 6,39 |
| TOTAL IIC | 827 | 58,91 | 695 | 53,26 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.153 | 82,10 | 925 | 70,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.153 | 82,10 | 1.085 | 83,17 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

La sociedad gestora comunica su intención de proporcionar voluntariamente la información trimestral de los compartimentos pertenecientes a la IIC GPM GESTION ACTIVA, FI con número de Registro Oficial 4991 y su intención de incluir dicha información en la próxima actualización del folleto o a más tardar antes del 1 de abril de 2024.

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) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 26,51% del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 5618 miles de euros.
- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 827 miles de euros. De este volumen, 71 corresponden a renta variable, 755 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 58,44 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,06 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

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/sociedad sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre del 2022 ha sido sin duda un semestre marcado por un nivel de volatilidad promedio muy superior a la media histórica, principalmente debido a la guerra entre Rusia y Ucrania, el elevado nivel al que ha llegado la inflación y los anuncios y posteriores subidas de tipos por parte de la FED y el BCE. Esto nos ha llevado a un entorno muy complicado en el que tanto Renta Fija como Renta Variable han sufrido mucho, siendo 2022 uno de los peores años de la historia para cualquier cartera que divida su inversión en renta variable y bonos.

Por el momento estos seguirán siendo los principales factores que afecten al mercado en el año 2023, veremos si los tipos ya han tocado techo y habrá bajadas próximamente o no, si la inflación se consigue reducir a niveles óptimos para los bancos centrales y si finalmente entramos en una recesión económica o no.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el caso de nuestro compartimento GPM Asignación Táctica, no basamos nuestras decisiones en estos factores, sino que nuestros sistemas son los que nos van posicionando con mayor o menor peso en las principales clases de activos y en estos meses hemos la rotación de la cartera ha sido muy baja como ya viene siendo habitual en nuestra corta trayectoria.

c) Índice de referencia.

GPM Asignación Táctica obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre del -2,70%.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 3.048% de rentabilidad por debajo de las letras, comportándose peor que este activo a lo largo de dicho período.

GPM Asignación Táctica no tiene ningún índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el segundo semestre se ha situado, a cierre del período en 1.404.218,97, con un incremento del patrimonio del 7,67%

Los participes a cierre del período se sitúan en 141, con un incremento de 42, respecto a la observación de referencia.

Los gastos soportados durante el segundo semestre han ascendido a un 0,87% del patrimonio medio del fondo, situándose éste en 1.428.266,37 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,599% y la comisión de depósito un 0,05%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

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

El fondo ha registrado en el segundo semestre una rentabilidad del -2.70% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -1.95%. Lo comparamos con el resto su vocación RV Internacional

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este semestre hemos introducido en cartera las siguientes posiciones de Renta Variable.

- SPDR S&P US Health Care Select Sector UCITS ETF
- SPDR S&P US Industrials Select Sector UCITS ETF
- iShares Edge MSCI USA Momentum Factor UCITS ETF

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No opera en derivados de forma directa, y no ha habido adquisición temporal de activos, sólo las operaciones repos sobre activos del Tesoro Público del Reino de España.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

El fondo a cierre del semestre posee más de un 58,91% invertido en otras IIC. Los gastos indirectos por la tenencia de otras IIC supone el 0,0574%, respecto a su patrimonio medio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo GPM Asignación Táctica no tiene definido en su política de inversión un objetivo concreto de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados,

en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el segundo semestre supuso un 24,56% sobre el patrimonio medio del periodo. No ha usado derivados y las IIC mantenida no le suponen compromiso.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de 8,95%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha sido cercana del 1%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Por el momento mantendremos nuestra exposición actual tanto al mercado de renta variable como de renta fija y de Oro, a la espera de ver si los factores expuestos en el punto 1a se empiezan a resolver y nuestros sistemas nos llevan a un mayor posicionamiento en alguna de las clases de activos que empiecen a ganar momentum y fuerza relativa.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0L02306097 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. -0,64 2022-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 53 | 4,08 |
| ES0L02305123 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. -0,64 2022-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 53 | 4,08 |
| ES0000012F84 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. -0,65 2022-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 53 | 4,08 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 160 | 12,24 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 160 | 12,24 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 0 | 0,00 | 160 | 12,24 |
| DE0001108504 - PAGARE BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,86 2039-07-04 | EUR | 47 | 3,37 | 0 | 0,00 |
| DE0001135275 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 4,00 2037-01-04 | EUR | 94 | 6,68 | 106 | 8,09 |
| DE0001102432 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,25 2048-08-15 | EUR | 34 | 2,45 | 42 | 3,19 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 175 | 12,50 | 147 | 11,28 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 175 | 12,50 | 147 | 11,28 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 175 | 12,50 | 147 | 11,28 |
| IE00BWBXM617 - ACCIONES SPDR S&P U.S. Health | EUR | 68 | 4,84 | 0 | 0,00 |
| IE00B579F325 - ACCIONES ETC Source Physic GP | USD | 82 | 5,85 | 83 | 6,39 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 150 | 10,69 | 83 | 6,39 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 150 | 10,69 | 83 | 6,39 |
| IE00BWBXM492 - PARTICIPACIONES SPDR S&P US Energy S | EUR | 68 | 4,87 | 57 | 4,36 |
| IE00BFMXXD54 - PARTICIPACIONES Vanguard S&P 500 UCI | USD | 60 | 4,26 | 60 | 4,59 |
| IE00BSPLC413 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI USA Small | EUR | 123 | 8,78 | 119 | 9,09 |
| JE00B588CD74 - PARTICIPACIONES WisdomTree Metal Sec | EUR | 82 | 5,81 | 0 | 0,00 |
| FR0013416716 - PARTICIPACIONES Amundi Physical Meta | EUR | 81 | 5,80 | 83 | 6,34 |
| IE00BD1F4N50 - PARTICIPACIONES Ishares Edge MSCI US | EUR | 67 | 4,76 | 0 | 0,00 |
| DE000A1DCTL3 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers | EUR | 0 | 0,00 | 83 | 6,37 |
| IE00BWBXMB69 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P US STAP | EUR | 0 | 0,00 | 58 | 4,44 |
| IE00BWBXM385 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P US STAP | EUR | 67 | 4,79 | 56 | 4,31 |
| IE00B6SPMN59 - PARTICIPACIONES ISHARES EDGE S&P500 | EUR | 70 | 5,01 | 0 | 0,00 |
| IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr | EUR | 208 | 14,83 | 179 | 13,76 |
| TOTAL IIC | | 827 | 58,91 | 695 | 53,26 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.153 | 82,10 | 925 | 70,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.153 | 82,10 | 1.085 | 83,17 |

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 1.189.44,06 euros de remuneración fija y 180.027,52 euros de remuneración variable, correspondiendo a 38 empleados de los cuales 38 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 368.426,56 euros de remuneración fija y 65.224,95 euros de remuneración variable ha sido percibida por 6 altos cargos y 129.432,91 euros de remuneración fija y 22.168,88 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia

de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2022 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 202, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.923.306,69 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de beneficiarios de 55, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 9 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 415.500,08 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 265.431,85 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.

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

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 9.690.017,52 euros. De este volumen, 3.616.914,18 euros fueron

operaciones con un vencimiento de un día, y 6.073.103,34 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 21,94 y 528,88 euros respectivamente, con un rendimiento total de 550,82 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA/GPM OPTIM LUXOR

Fecha de registro: 28/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, entre 0-100% de la exposición total tanto en renta variable como en activos de renta fija, pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados de EEUU y Zona Euro, pudiendo invertir hasta un 10% de la exposición total en países emergentes. No existe ninguna distribución predeterminada por tipo de activos, emisores, divisas, sector económico, capitalización bursátil, ni duración de los activos, nivel de rating de las emisiones o emisores, por lo que se podrá tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad. Así mismo, podrá existir concentración geográfica o sectorial.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------|---------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | | 0,00 | |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,92 | | 0,92 | |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 319.065,16 | |
| Nº de Partícipes | 4 | |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | |
| Inversión mínima (EUR) | 9,61 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 3.066 | 9,6097 |
| 2021 | | |
| 2020 | | |
| 2019 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,33 | 0,00 | 0,33 | 0,33 | 0,00 | 0,33 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulad o año t actual | 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 | | | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|-------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | | | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | | | | | | |

(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 (%) | Acumulad o año t actual | 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 | | | | | | | | | |
| Ibex-35 | | | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

(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.

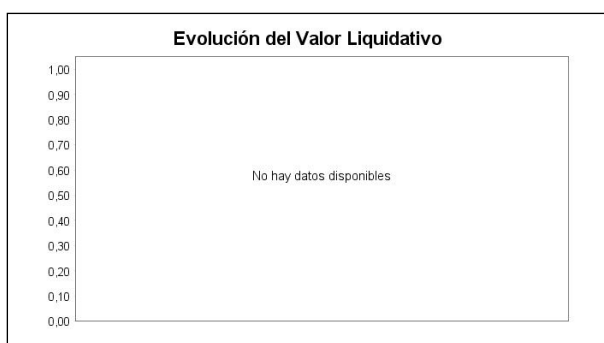
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | 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) | 0,74 | 0,74 | | | | | | | |

(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 | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 300 | 2 | -3,34 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 76.287 | 438 | -0,76 |
| Renta Variable Mixta Euro | 2.592 | 185 | -0,43 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 66.856 | 608 | -0,14 |
| Renta Variable Euro | 14.122 | 273 | 2,82 |
| Renta Variable Internacional | 362.279 | 10.089 | -0,20 |
| 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 | 45.482 | 352 | -1,10 |
| Global | 65.972 | 1.816 | -1,47 |
| 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 | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 633.890 | 13.763 | -0,39 |

*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 período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 2.920 | 95,24 | | |
| * Cartera interior | 2.792 | 91,06 | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | 128 | 4,17 | | |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | | |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | | |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 154 | 5,02 | | |
| (+/-) RESTO | -7 | -0,23 | | |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.066 | 100,00 % | | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 0 | | 0 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 242,45 | | 242,45 | |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Rendimientos netos | -1,26 | | -1,26 | |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,52 | | -0,52 | |
| + Intereses | 0,29 | | 0,29 | |
| + Dividendos | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,80 | | -0,80 | |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Otros resultados | -0,01 | | -0,01 | |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | | 0,00 | |
| (-) Gastos repercutidos | -0,74 | | -0,74 | |
| - Comisión de gestión | -0,33 | | -0,33 | |
| - Comisión de depositario | -0,02 | | -0,02 | |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,38 | | -0,38 | |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | | -0,01 | |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | | 0,00 | |
| (+) Ingresos | 0,00 | | 0,00 | |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | | 0,00 | |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | | 0,00 | |
| + Otros ingresos | 0,00 | | 0,00 | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 3.066 | | 3.066 | |

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

3. Inversiones financieras

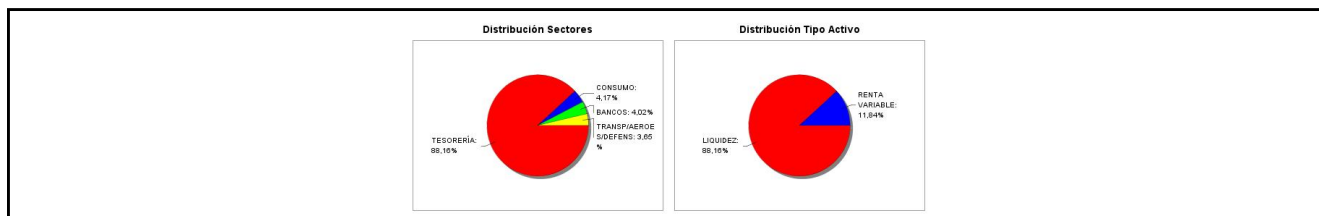
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|---|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 2.557 | 83,40 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | 2.557 | 83,40 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | 235 | 7,67 | | |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 235 | 7,67 | | |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 2.792 | 91,07 | | |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | 128 | 4,17 | | |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 128 | 4,17 | | |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 128 | 4,17 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 2.920 | 95,24 | | |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

j) La sociedad gestora comunica su intención de proporcionar voluntariamente la información trimestral de los compartimentos pertenecientes a la IIC GPM GESTION ACTIVA, FI con número de Registro Oficial 4991 y su intención de incluir dicha información en la próxima actualización del folleto o a más tardar antes del 1 de abril de 2024.

j) El compartimento se inscribe en el registro administrativo de CNMV el 28/10/2022

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) El fondo tiene 3 partícipes significativos que mantienen una posición del 42,69 %, 22,89 %, y 26,14 % del patrimonio de la IIC.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 64270 miles de euros.

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 123 miles de euros. De este volumen, 123 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 9,67 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,02 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 250 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,01 % sobre su patrimonio medio

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/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los mercados se mantuvieron en dinámica cíclica bajista a lo largo del segundo semestre del año, aunque con reacciones alcistas intermedias que, en algunos momentos, llegaron a ser intensas.

Con todo, la segunda mitad del ejercicio se cerró en niveles muy similares a los vigentes a finales del primer semestre tanto para la renta variable como para la renta fija a nivel global.

El escenario macroeconómico continuó complicándose a lo largo de estos meses, con tasas de inflación muy elevadas, que forzaron a los bancos centrales a acelerar e intensificar el proceso de restricción monetaria.

Aunque el discurso de los bancos centrales apunta hacia un nuevo ciclo monetario (más restrictivo y menos amistoso para los mercados que el vigente desde la crisis financiera global de 2007-2008), los mercados siguen confiando en políticas monetarias más relajadas que las que vienen anticipando las propias autoridades monetarias de cara a los próximos trimestres: la Reserva Federal espera mantener su tipo de referencia en niveles elevados hasta bien entrado 2024, mientras que los mercados esperan que la Fed comience a bajar tipos de nuevo a lo largo de 2023.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al ser un compartimento creado en octubre de 2022, se ha iniciado a la toma de posiciones en acciones de renta variable, por encima del 12 % del patrimonio del compartimento.

c) Índice de referencia.

GPM Optim Luxor obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre del -3,90%.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 4.254% de rentabilidad por debajo de las letras, comportándose peor que este activo a lo largo de dicho período.

GPM Optim Luxor no tiene ningún índice de referencia.

GPM Optim Luxor fue aprobado por la CNMV a fecha 28/10/2022.

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

El patrimonio del fondo en el segundo semestre se ha situado, a cierre del período en 3.066.120,54 euros, comenzado el 28/10/2022 con un capital de 60.000 euros.

Los participes a cierre del período se sitúan en 4.

Los gastos soportados durante el segundo semestre han ascendido a un 0,527% del patrimonio medio del fondo, situándose éste en 1.783.463,27 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,527% y la comisión de depósito un 0,0234 %. (indicar que el compartimento tiene menos de seis meses de vida) El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

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

El fondo ha registrado en el segundo semestre una rentabilidad del -3.90% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -1.197%. Lo comparamos con el resto su vocación Global.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del último mes del semestre se han comprado acciones de Nike, Banco Santander e International Consolidated, en torno al 4% del patrimonio del compartimento en cada una de las acciones enumeradas.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No opera en derivados de forma directa, y no ha habido adquisición temporal de activos, sólo las operaciones repos sobre activos del Tesoro Público del Reino de España.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

A cierre del semestre no posee inversiones en otras IIC, a pesar de ser un compartimento que ha de tener inversión

mínima del 50% en otras IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo GPM Optim Luxor no tiene definido en su política de inversión un objetivo concreto de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el segundo semestre supuso un 0% sobre el patrimonio medio del periodo. No ha usado derivados y las IIC mantenida no le suponen compromiso.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de 3,23%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha sido cercana del 1%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El entorno macroeconómico y financiero continúa presentándose particularmente complejo de cara a los próximos meses: con tasas de inflación todavía muy elevadas, que exigirán a los bancos centrales seguir profundizando en el proceso de restricción monetaria, con las consiguientes consecuencias negativas sobre las perspectivas de crecimiento y la estabilidad financiera.

Más allá de posibles rebotes intermedios, la dinámica cíclica de mercado continúa siendo bajista por el momento y, salvo sorpresas positivas e inmediatas en la evolución de la inflación, continuará siéndolo previsiblemente hasta que se produzca una fase final de capitulación, que reflejaría la aceptación definitiva por parte del mercado de este nuevo ciclo monetario y la nueva dinámica de actuación por parte de los bancos centrales que conlleva.

Dicho esto, tampoco esperamos que 2023 vaya a ser un nuevo año consistentemente bajista para los mercados. Creemos que existe una probabilidad elevada de que a lo largo de los próximos meses el proceso de subida de los tipos de interés de referencia de los bancos centrales toque techo (o que al menos se produzca una pausa prolongada de ese proceso), dando paso a oportunidades de inversión aprovechables de manera selectiva en diferentes segmentos de los mercados tanto de renta variable como 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 | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | | |
| ES0L02309083 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 1,85 2023-01-02 | EUR | 426 | 13,90 | | |
| ES0L02306097 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 1,85 2023-01-02 | EUR | 426 | 13,90 | | |
| ES0L02305123 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 1,85 2023-01-02 | EUR | 426 | 13,90 | | |
| ES0000012H33 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 1,85 2023-01-02 | EUR | 426 | 13,90 | | |
| ES0000012F84 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 1,85 2023-01-02 | EUR | 426 | 13,90 | | |
| ES0000012B62 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 1,85 2023-01-02 | EUR | 426 | 13,90 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 2.557 | 83,40 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.557 | 83,40 | | |
| ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG) | EUR | 112 | 3,65 | | |
| ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A. | EUR | 123 | 4,02 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 235 | 7,67 | | |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 235 | 7,67 | | |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 2.792 | 91,07 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | | |
| US6541061031 - ACCIONES Nike INC | USD | 128 | 4,17 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 128 | 4,17 | | |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 128 | 4,17 | | |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 128 | 4,17 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 2.920 | 95,24 | | |

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 1.189.44,06 euros de remuneración fija y 180.027,52 euros de remuneración variable, correspondiendo a 38 empleados de los cuales 38 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 368.426,56 euros de remuneración fija y 65.224,95 euros de remuneración variable ha sido percibida por 6 altos cargos y 129.432,91 euros de remuneración fija y 22.168,88 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del

trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2022 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 202, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.923.306,69 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de beneficiarios de 55, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 9 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 415.500,08 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 265.431,85 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.



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

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 64.270.322,34 euros. Este volumen se corresponde con operaciones con un vencimiento de un día, cuyo rendimiento fue de 3854,28 euros.