

## GPM GESTION ACTIVA, FI

Nº Registro CNMV: 4991

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2023

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

**Grupo Gestora:** BANCA MARCH      **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](http://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](mailto: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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,29	0,95	3,89	5,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,35	0,39	0,29	-0,57

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	131.098,68	137.004,20
Nº de Partícipes	90	97
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	1.455	11,0977
2022	1.800	11,6238
2021	1.831	11,5554
2020	2.778	11,2809

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	0,37	0,00	0,37	1,08	0,00	1,08	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,53	-0,17	1,56	-5,83	-5,14	0,59	2,43		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,20	06-07-2023	-1,74	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,90	13-07-2023	0,90	13-07-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,25	7,46	6,77	7,49	5,75	7,69	9,30		
Ibex-35	14,54	12,15	10,84	19,13	15,33	19,45	16,22		
Letra Tesoro 1 año	1,06	0,78	0,85	1,67	0,84	0,83	0,39		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,35	6,35	6,35	6,33	6,08	6,08	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.

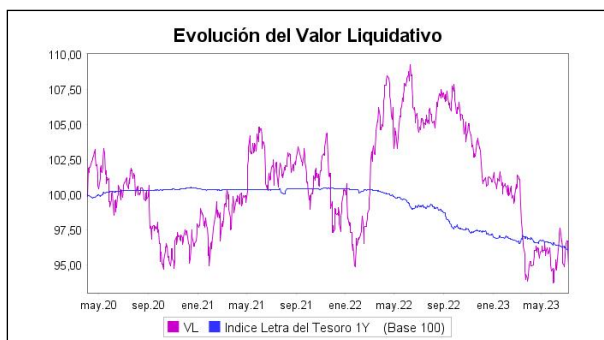
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,76	0,56	0,58	0,44	0,45	1,68	1,75	1,72	2,02

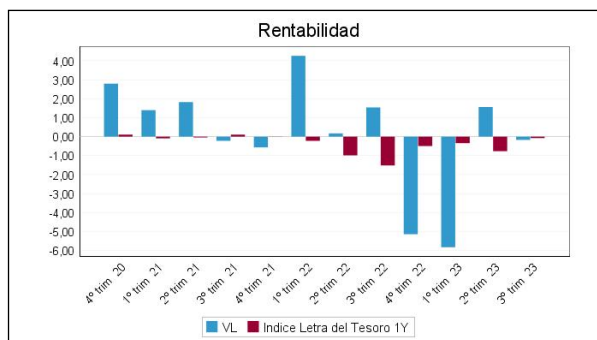
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	705	23	0,26
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	99.803	692	0,35
Renta Variable Mixta Euro	2.559	166	-0,41
Renta Variable Mixta Internacional	73.254	755	-1,05
Renta Variable Euro	15.004	222	-0,95
Renta Variable Internacional	370.764	9.612	-3,47
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	41.525	350	-0,16
Global	70.838	1.917	-0,27
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
<b>Total fondos</b>	<b>674.452</b>	<b>13.737</b>	<b>-2,03</b>

\*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	1.261	86,67	1.370	89,95

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	23	1,58	39	2,56
* Cartera exterior	1.232	84,67	1.326	87,07
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,41	4	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	402	27,63	75	4,92
(+/-) RESTO	-208	-14,30	79	5,19
TOTAL PATRIMONIO	1.455	100,00 %	1.523	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)	1.523	1.576	1.800	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,40	-4,98	-16,74	-14,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,16	1,55	-4,99	-110,19
(+) Rendimientos de gestión	0,43	2,29	-3,11	-81,82
+ Intereses	0,18	0,26	0,71	-32,87
+ Dividendos	0,13	0,54	0,85	-76,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,21	-0,21	0,02	-199,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,90	1,03	-1,63	-184,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,70	0,67	-2,64	1,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	0,00	-0,04	0,00
± Otros resultados	0,16	0,00	-0,39	-11.984,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,74	-1,93	-22,24
- Comisión de gestión	-0,37	-0,36	-1,08	-2,12
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,18	-0,28	-0,65	-36,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-54,26
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,08	-0,11	-73,83
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,05	-52,33
+ 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	0,05	-52,33
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.455	1.523	1.455	

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

### 3. Inversiones financieras

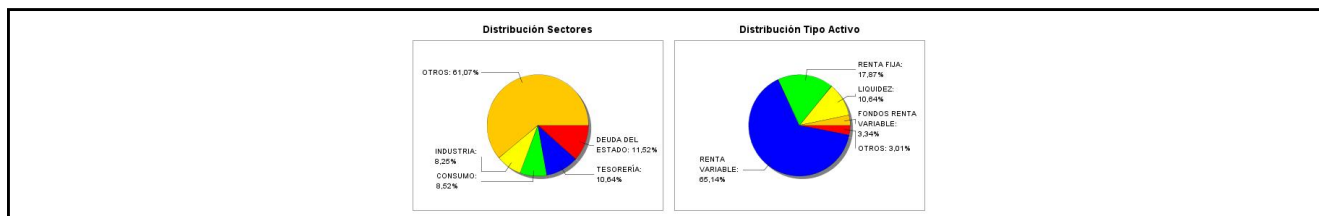
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	23	1,55	39	2,57
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	23	1,55	39	2,57
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	23	1,55	39	2,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	260	17,87	279	18,31
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	260	17,87	279	18,31
TOTAL RV COTIZADA	925	63,62	1.047	68,79
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	925	63,62	1.047	68,79
TOTAL IIC	49	3,34	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	1.234	84,83	1.326	87,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.256	86,38	1.365	89,67

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
Accs.Constellation Software INC	C/ Opc. CALL Warrant Call Constellation 03/40	1	Inversión
Total subyacente renta variable		1	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>1</b>	
Bonos del Estado 0,5% 31/10/31	V/ Futuro s/Euro- Bono SP10Y 12/23	121	Inversión
Obgs. US TREASURY N/B 2.875% 15/05/32	C/ Futuro s/US Bond 10Y 12/23	104	Inversión
Total subyacente renta fija		225	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Nikkei 225	C/ Futuro s/Nikkei 225 CME USD 12/23	305	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 12/23	206	Inversión
Total subyacente renta variable		511	
Euro	C/ Futuro Euro Yen CME 12/23	371	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 12/23	127	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		498	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1234	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 838 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 2023 miles de euros. De este volumen, 1952 corresponden a renta variable, 22 a renta fija, 49 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 135,55 % 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 0,03 % 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.

La guerra entre Rusia y Ucrania y la inflación siguen siendo preocupaciones importantes para los mercados.

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.

Las condiciones monetarias extremadamente laxas introducidas por la pandemia del Coronavirus se han ido endureciendo gradualmente durante los últimos meses. Los tipos de interés a 2 y 10 años han subido con fuerza estos últimos meses debido a la previsión de un endurecimiento aún mayor de la política monetaria de varias zonas monetarias.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este trimestre, hemos incrementado nuestra exposición en renta variable y a cierre de este estamos con una exposición cercana a nuestro máximo por riesgo del 75%.

Destacamos que no hay actualmente una gran divergencia en el Momentum que presentan los sectores.

No hay compañías de un determinado sector que destaquen en la composición de nuestra cartera, a diferencia de lo que ocurrió el año pasado con empresas de sectores que estaban muy fuertes como las materias primas o el sector de energía y otras que estaban muy débiles como la tecnología.

Sin embargo, en el último mes de este trimestre observamos que hay de nuevo fortaleza alcista en el sector de la energía y el petróleo, y por tanto, hemos comprado varias compañías con buenos fundamentales relacionadas con estos sectores.

c) Índice de referencia.

GPM Alcyon obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del -0,17 % . GPM Alcyon no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro a un año, en el mismo periodo, obtuvo un 1,12% por debajo , comportándose peor que las letras en dicho período .

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

El patrimonio del fondo en el tercer trimestre cayó en un -4,480% situándose en 1.454.898,04 euros al cierre del trimestre, y el número de partícipes disminuyó en 7 lo que supone un total de 9 partícipes al cierre del tercer trimestre. Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a 0,472% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,365% y la comisión de depósito un 0,025%. 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 0,09% del patrimonio medio del fondo en el tercer trimestre, 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 -0,17% y un 10,98% desde su constitución.

El patrimonio medio del fondo se ha situado en 1.493.988,32 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 -0,55% GPM Alcyon ha sacado una rentabilidad del -0,17% en el trimestre 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.

Cerramos el trimestre con una exposición alta a renta variable.

La Bolsa norteamericana ha ido perdiendo Momentum frente a otros mercados. El Nikkei japonés y 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. Nuestra exposición a Bolsa americana en comparación con nuestra exposición a otros países se encuentra en mínimos desde que constituimos el fondo GPM Alcyon en marzo de 2017. Japón es actualmente el mercado de renta variable en el que tenemos en cartera un mayor número de compañías.

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 tercer trimestre supuso un 41,28 % 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 trimestre, ha sido de 8,22 %. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre 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 o en tendencia alcista 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. Actualmente algunas bolsas mundiales entre ellas las europeas se encuentran en sus máximos históricos (sumando los dividendos históricos que han entregado) lo cual hace que nuestros modelos y estrategias nos inviten a tener una exposición muy alta en renta variable.

### 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	23	1,55	23	1,49
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	0	0,00	16	1,08
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		23	1,55	39	2,57
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		23	1,55	39	2,57
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		23	1,55	39	2,57
US91282CBH34 - BONO US TREASURY N B 0,38 2026-01-31	USD	84	5,74	81	5,35
GB00BK5CVX03 - BONO UNITED KINGDOM GILT 0,63 2025-06-07	GBP	84	5,78	84	5,49
IT0005452989 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 2,71 2024-08-15	EUR	0	0,00	47	3,08
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		168	11,52	212	13,92
IT0005452989 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 2,71 2024-08-15	EUR	47	3,23	0	0,00
US91282CER88 - BONO US TREASURY N B 2,50 2024-05-31	USD	0	0,00	22	1,46
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		47	3,23	22	1,46
US64110LAN64 - RENTA FIJA Netflix, Inc. 4,38 2026-11-15	USD	45	3,12	45	2,93
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		45	3,12	45	2,93
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		260	17,87	279	18,31
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		260	17,87	279	18,31
JP3425400003 - ACCIONES Central Security Pat	JPY	14	0,95	0	0,00
JP3733000008 - ACCIONES NEC Corp	JPY	16	1,08	0	0,00
AU000000CAR3 - ACCIONES carsales.com Ltd	AUD	16	1,07	0	0,00
JP3455200000 - ACCIONES Takasago Thermal	JPY	17	1,14	0	0,00
US4026355028 - ACCIONES Gulfport Energy Corp	USD	14	0,97	0	0,00
US92645B1035 - ACCIONES Victory Capital Hold	USD	16	1,11	0	0,00
NL0015001FS8 - ACCIONES Ferrovial SA	EUR	15	1,06	16	1,04
JP3800330007 - ACCIONES Vision Inc Tokyo Jap	JPY	0	0,00	15	1,00
AU000000JHX1 - ACCIONES James Hardie Industr	AUD	16	1,11	16	1,03
JP3247400009 - ACCIONES Kyoee Steel Ltd	JPY	0	0,00	15	1,02
JP3217100001 - ACCIONES Kanematsu Corp	JPY	16	1,08	15	1,01
JP3922930007 - ACCIONES Monogatari Corp/The	JPY	21	1,44	18	1,17
CA55027C1068 - ACCIONES Lumine Group Inc	CAD	0	0,03	0	0,02
JP3842400008 - ACCIONES Hokuhoku Financial G	JPY	21	1,46	0	0,00
BMG162501057 - ACCIONES Brookfield Reinsuran	USD	0	0,01	0	0,01
JP3190000004 - ACCIONES Obayashi Corp	JPY	25	1,72	24	1,56
JP3781650001 - ACCIONES PAL GROUP Holdings C	JPY	0	0,00	17	1,14
US92837L1098 - ACCIONES Vista Energy SAB de	USD	25	1,69	19	1,24
AU000000WTC3 - ACCIONES WiseTech Global Ltd	AUD	0	0,00	17	1,15
JP3119600009 - ACCIONES Ajinomoto Co Inc	JPY	18	1,25	18	1,20
JP3569200003 - ACCIONES Tokyu Fudosan Holdin	JPY	17	1,20	16	1,03
JP3695600001 - ACCIONES Nippon Gas Co Ltd	JPY	15	1,06	0	0,00
US03820C1053 - ACCIONES Applied Industrial T	USD	15	1,05	0	0,00
US17888H1032 - ACCIONES Civitas Resources In	USD	14	0,99	0	0,00
AU000000QBE9 - ACCIONES QBE Insurance Group	AUD	0	0,00	15	0,97
GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC	EUR	16	1,12	0	0,00
JP3505400006 - ACCIONES Daiwabo Holdings Co	JPY	18	1,24	18	1,16
AU000000COH5 - ACCIONES Cochlear Ltd	AUD	16	1,07	0	0,00
JP3143600009 - ACCIONES Itochu Corp	JPY	17	1,17	18	1,19
JP3625000009 - ACCIONES Tokuyama Corp	JPY	18	1,23	18	1,19
AU000000SQL3 - ACCIONES Washington H.Soul Pa	AUD	0	0,00	15	0,99
JP3194800003 - ACCIONES Okumura Corp	JPY	20	1,37	18	1,19
AU000000NHF0 - ACCIONES NIB Holdings LTD	AUD	0	0,00	14	0,93
JP3173400007 - ACCIONES OBIC Corp	JPY	0	0,00	15	0,96
JP3814000000 - ACCIONES 00086011121500000000	JPY	16	1,13	16	1,07
JP3788600009 - ACCIONES Hitachi LTD	JPY	0	0,00	17	1,12
AU000000AGL7 - ACCIONES AGL Energy Ltd	AUD	17	1,15	17	1,10
JP3571800006 - ACCIONES Tokyo Ohka Kogyo Co	JPY	0	0,00	17	1,10
JP3802300008 - ACCIONES Fast Retailing Co Lt	JPY	0	0,00	23	1,54
US2435371073 - ACCIONES Decker Outdoor Inc	USD	0	0,00	17	1,11
JP3271400008 - ACCIONES Credit Saison co ltd	JPY	15	1,03	15	1,01
US01973R1014 - ACCIONES Allison Transmission	USD	17	1,16	16	1,03
JP3497400006 - ACCIONES Daifuku Co Ltd	JPY	0	0,00	15	0,98
JP3902400005 - ACCIONES Mitsubishi Electric	JPY	0	0,00	18	1,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3837800006 - ACCIONES Hoya Corp	JPY	0	0,00	22	1,43
NL000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	0	0,00	19	1,22
CA21037X1006 - ACCIONES Constellation Sofwar	CAD	18	1,21	17	1,12
US3032501047 - ACCIONES Fairisa	USD	21	1,47	19	1,27
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	17	1,20	16	1,07
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C	USD	16	1,10	0	0,00
US30161Q1040 - ACCIONES Exelixis Inc	USD	31	2,10	0	0,00
DK0060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	0	0,00	18	1,18
FR0010259150 - ACCIONES psen SA	EUR	16	1,08	0	0,00
JP3830800003 - ACCIONES Bridgestone Corp	JPY	18	1,27	19	1,23
US7960508882 - ACCIONES Samsung Electron-GDR	USD	0	0,00	17	1,08
IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA	EUR	17	1,17	17	1,12
US5705351048 - ACCIONES Markel Corp	USD	15	1,05	0	0,00
JP3422950000 - ACCIONES Seven & Holdings Co.	JPY	0	0,00	16	1,04
US6200763075 - ACCIONES Motorola	USD	0	0,00	16	1,08
DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCement AG	EUR	17	1,20	18	1,17
US21036P1084 - ACCIONES Constellation Brands	USD	15	1,05	0	0,00
US9285634021 - ACCIONES VMware Inc	USD	17	1,19	14	0,95
US7766961061 - ACCIONES Roper Industries Inc	USD	14	0,98	0	0,00
US3848021040 - ACCIONES WW Grainger Inc	USD	0	0,00	18	1,19
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	16	1,08	0	0,00
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	17	1,20	16	1,06
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	0	0,00	18	1,18
GB0009697037 - ACCIONES A.Babcock	GBP	16	1,07	0	0,00
JP3940000007 - ACCIONES YAMATO TRANSPORT CO	JPY	0	0,00	15	0,98
JP3893600001 - ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	17	1,18	24	1,58
JP3955000009 - ACCIONES YOKOGAWA ELECTRIC CO	JPY	13	0,88	14	0,89
JP3304200003 - ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	18	1,23	17	1,14
JP3633400001 - ACCIONES Toyota Motor Corp	JPY	17	1,16	0	0,00
IT0001469383 - ACCIONES Arnoldo Mondadori	EUR	15	1,01	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	15	1,06	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	17	1,19	16	1,06
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	0	0,00	18	1,19
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	15	1,05	0	0,00
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati	USD	0	0,00	18	1,20
JP3200450009 - ACCIONES Orix Corporation	JPY	16	1,09	15	0,98
JP3463000004 - ACCIONES Takeda Chemical Ind.	JPY	18	1,21	17	1,14
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	0	0,00	17	1,12
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	0	0,00	15	0,98
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	0	0,00	18	1,15
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	0	0,00	18	1,15
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	0	0,00	17	1,14
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	0	0,00	19	1,25
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>925</b>	<b>63,62</b>	<b>1.047</b>	<b>68,79</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>925</b>	<b>63,62</b>	<b>1.047</b>	<b>68,79</b>
US37954Y8710 - PARTICIPACIONES ETF Global X Silver	USD	49	3,34	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>49</b>	<b>3,34</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.234</b>	<b>84,83</b>	<b>1.326</b>	<b>87,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.256</b>	<b>86,38</b>	<b>1.365</b>	<b>89,67</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

**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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,13	0,56	1,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,88	0,39	0,76	-0,21

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	97.157,38	83.864,50
Nº de Partícipes	28	25
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	919	9,4546
2022	639	7,6473
2021	672	8,5110
2020	519	8,2965

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	0,31	0,02	0,34	0,94	0,87	1,80	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	23,63	0,43	9,10	12,83	-3,50	-10,15	2,59	-18,01	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,87	02-08-2023	-2,51	10-03-2023	-6,05	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,57	29-08-2023	3,87	02-02-2023	3,68	28-04-2022

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	13,79	10,84	11,94	17,70	17,64	19,84	8,60	13,22	
<b>Ibex-35</b>	14,54	12,15	10,84	19,13	15,33	19,45	16,22	34,16	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,06	0,78	0,85	1,67	0,84	0,83	0,39	0,41	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	9,38	9,38	9,28	9,43	9,22	9,22	7,86	9,00	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

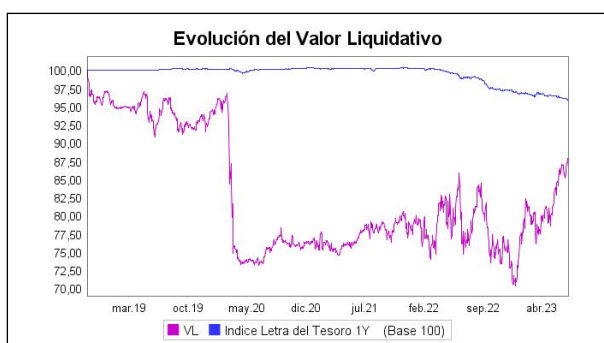
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,70	0,49	0,74	0,48	0,49	1,71	2,05	1,98	1,83

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

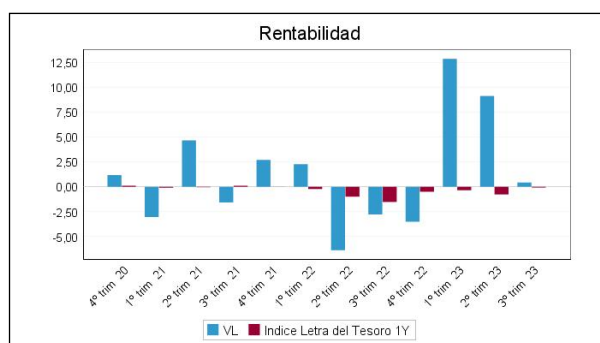
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.



### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	705	23	0,26
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	99.803	692	0,35
Renta Variable Mixta Euro	2.559	166	-0,41
Renta Variable Mixta Internacional	73.254	755	-1,05
Renta Variable Euro	15.004	222	-0,95
Renta Variable Internacional	370.764	9.612	-3,47
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	41.525	350	-0,16
Global	70.838	1.917	-0,27
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
<b>Total fondos</b>	<b>674.452</b>	<b>13.737</b>	<b>-2,03</b>

\*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	906	98,59	738	93,54
* Cartera interior	176	19,15	53	6,72

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	730	79,43	686	86,95
* 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)	72	7,83	57	7,22
(+/-) RESTO	-59	-6,42	-6	-0,76
TOTAL PATRIMONIO	919	100,00 %	789	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)	789	722	639	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,58	0,24	17,13	7.026,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,27	8,79	19,84	-96,60
(+) Rendimientos de gestión	0,86	10,44	22,81	-91,02
+ Intereses	0,03	0,01	0,08	192,22
+ Dividendos	0,52	1,16	1,97	-51,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,18	9,29	20,73	-97,86
± 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	0,13	-0,02	0,02	-852,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-1,64	-2,97	-61,12
- Comisión de gestión	-0,34	-1,03	-1,80	-64,51
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	9,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,40	-0,69	-59,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-54,26
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,18	-0,39	-55,60
(+) 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)	919	789	919	

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

### 3. Inversiones financieras

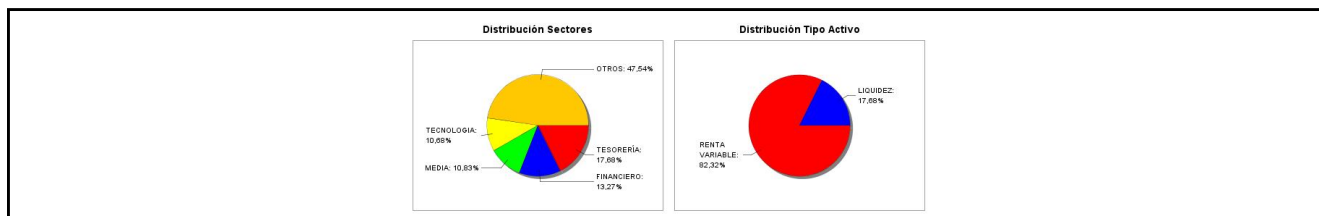
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	150	16,32	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	150	16,32	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	26	2,88	53	6,65
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	26	2,88	53	6,65
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	176	19,20	53	6,65
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	730	79,43	686	86,84
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	730	79,43	686	86,84
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	730	79,43	686	86,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	906	98,63	738	93,49

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
Accs.Constellation Software INC	C/ Opc. CALL Warrant Call Constellation 03/40	1	Inversión
Total subyacente renta variable		1	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 21,87% del patrimonio de la IIC.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 1035 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 170 miles de euros. De este volumen, 170 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 20,93 % 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 29 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0 % 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.

Durante los nueve primeros meses del año 2023 nuestro fondo se ha apreciado un +23,63%.

En el mes de septiembre una parte de los inversores ha asumido que los altos tipos de interés han llegado para quedarse por un largo período de tiempo, lo que ha generado caídas en los mercados y volatilidad. Existe cierta incertidumbre también debido a la guerra de Ucrania, la subida del precio del petróleo y por el reciente conflicto en Israel, que podría derivar en una guerra a mayor escala. Por otro lado, las subidas de tipos de interés empiezan ahora a afectar más fuertemente a consumidores y empresas.

Como comentamos a menudo, en la situación actual uno de los factores más determinantes en los mercados financieros y en la economía es la inflación y su influencia en la fijación de los tipos de interés. Si bien la tasa de inflación se ha ido reduciendo en los últimos trimestres, esta sigue estando por encima de lo que los bancos centrales consideran un nivel adecuado (ca. 2%) y los precios siguen subiendo, por lo que no se esperan bajadas de tipos en los próximos meses. Otra de las incógnitas es si la recesión (que las subidas de tipos de interés probablemente provoquen) será una recesión moderada o pronunciada. En Europa ya se están percibiendo síntomas de desaceleración de la actividad económica, mientras que en Estados Unidos la actividad económica se mantiene relativamente sólida.

A pesar del buen desempeño del fondo en estos primeros nueve meses del año somos cautos de cara al futuro por la situación actual.

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

Durante el tercer trimestre de 2023 hemos llevado a cabo desinversiones en empresas que pensábamos habían llegado a un nivel oportuno de precio, realizando plusvalías.

Desde el lado de las inversiones, hemos aumentado nuestra exposición a empresas de energía que considerábamos cotizaban a precios atractivos.

#### c) Índice de referencia.

GPM Cirene Capital obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del 0,43%.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 0,52% por debajo, comportándose peor que ésta, en dicho período.

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

El patrimonio del fondo en el tercer trimestre aumentó en un 16,35 % hasta los 918.588,79 euros y el número de partícipes aumentó en tres partícipes, acabando con 28 partícipes a cierre del trimestre.

La rentabilidad del fondo durante el tercer trimestre ha sido del 0,43%. A lo largo de este año 2023, la rentabilidad de GPM Cirene se sitúa en el 23,63%.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0,512 % del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,315% y la comisión de depósito en un 0,025%. 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 813.686,25 euros.

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

El fondo ha registrado en el tercer trimestre una rentabilidad del 0,43% mientras que la rentabilidad media de los fondos

gestionados de su misma categoría ha supuesto un -0,88%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el tercer trimestre de 2023 se han llevado a cabo las siguientes inversiones y desinversiones:

- Inversiones: Diversified Energy Company, Berry Corporation, Gulf Keystone Petroleum y Petrotal Corp. También hemos aumentado nuestra posición en NN Group.

- Desinversiones: hemos deshecho nuestra posición en Corporación Financiera Alba, Global Payments y Vonovia. También hemos disminuido nuestra posición en Meta Platforms.

### 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 tercer trimestre 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 tercer trimestre 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 trimestre, ha sido del 15.08%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre 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.

Debido a la persistente inflación, altos tipos de interés, y conflictos bélicos esperamos volatilidad en el precio de las acciones, lo que intentaremos aprovechar para hacer o deshacer posiciones según estimemos. Pensamos que el valor de nuestras inversiones seguirá subiendo en el medio/largo plazo.

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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02406079 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2023-10-02	EUR	50	5,44	0	0,00
ES0000012G00 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2023-10-02	EUR	50	5,44	0	0,00
ES0000012G00 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2023-10-02	EUR	50	5,44	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		150	16,32	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		150	16,32	0	0,00
ES0617160918 - DERECHOS Corp.Financiera Alba	EUR	0	0,00	1	0,08
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	0	0,00	29	3,70
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	26	2,88	23	2,87
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		26	2,88	53	6,65
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		26	2,88	53	6,65
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		176	19,20	53	6,65
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
CA71677J1012 - ACCIONES PetroTal Corp	CAD	23	2,54	0	0,00
GB00BYX7JT74 - ACCIONES Diversified Energy C	GBP	18	1,98	0	0,00
CA55027C1068 - ACCIONES Lumine Group Inc	CAD	0	0,04	0	0,04
US14316J1088 - ACCIONES Carlyle Group Inc/Th	USD	31	3,42	32	4,08
CA11271J1075 - ACCIONES Brookfield Corp	USD	10	1,09	10	1,33
CA1130041058 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	3	0,29	3	0,32
CA21250C1068 - ACCIONES Converge Technology	CAD	6	0,63	7	0,84
NL0015000MZ1 - ACCIONES MFE-MediaForEurope N	EUR	0	0,01	0	0,02
BMG4209G2077 - ACCIONES Gulf Keystone Petrol	GBP	13	1,41	0	0,00
US08579X1019 - ACCIONES Berry Corp	USD	29	3,21	0	0,00
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	USD	14	1,48	12	1,53
KYG017191142 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	HKD	13	1,46	12	1,57
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	13	1,39	14	1,79
CA0467894006 - ACCIONES Atco Ltd-class I	CAD	17	1,83	19	2,42
DE000FTG1111 - ACCIONES Fintech Gr AG	EUR	12	1,35	14	1,73
JP3436100006 - ACCIONES Softbank Group Corp	JPY	20	2,18	22	2,73
NL0011872643 - ACCIONES ASR Nederland NV	EUR	21	2,32	25	3,13
CA21037X1006 - ACCIONES Constellation Sofwar	CAD	18	1,91	17	2,16
GB00BYT1D19 - ACCIONES Intermedie Capital	GBP	34	3,65	34	4,27
US37940X1028 - ACCIONES Global Telecom	USD	0	0,00	13	1,60
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	28	3,01	27	3,44
DE000A1ML7J1 - ACCIONES Vonovia SE	EUR	0	0,00	18	2,27
NL0010773842 - ACCIONES NN Group NV	EUR	45	4,94	24	3,01
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	57	6,20	50	6,39
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	43	4,64	62	7,83
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	17	1,86	19	2,35
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	14	1,48	15	1,95
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor	USD	15	1,65	16	1,97
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	32	3,43	32	4,00
US34959E1091 - ACCIONES Fortinet Inc.	USD	18	1,99	23	2,90
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	27	2,89	25	3,12
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	54	5,85	56	7,12
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	28	2,99	27	3,39
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	19	2,12	21	2,70
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	38	4,19	38	4,84
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>730</b>	<b>79,43</b>	<b>686</b>	<b>86,84</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>730</b>	<b>79,43</b>	<b>686</b>	<b>86,84</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>730</b>	<b>79,43</b>	<b>686</b>	<b>86,84</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>906</b>	<b>98,63</b>	<b>738</b>	<b>93,49</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

**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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,23	1,59	4,65	4,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,53	1,59	1,74	-0,71

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	615.445,19	728.663,69
Nº de Partícipes	388	435
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	7.358	11,9555
2022	11.225	12,6627
2021	12.092	13,8588
2020	7.276	12,3874

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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	-5,59	-1,60	-1,51	-2,58	-1,01	-8,63	11,88	6,14	-0,97

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,27	06-07-2023	-1,48	13-03-2023	-7,26	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,89	14-09-2023	0,89	14-09-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,50	5,66	3,95	6,64	5,51	7,65	8,03	13,39	8,66
<b>Ibex-35</b>	14,54	12,15	10,84	19,13	15,33	19,45	16,22	34,16	13,65
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,06	0,78	0,85	1,67	0,84	0,83	0,39	0,41	0,25
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,37	4,37	4,33	4,27	4,30	4,30	3,78	3,88	4,01

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,22	0,48	0,39	0,37	0,38	1,47	1,50	1,53	1,67

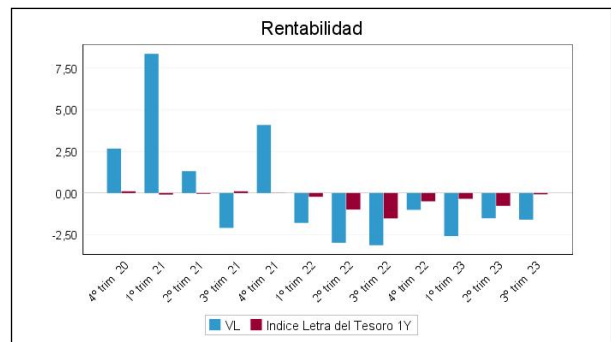
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	705	23	0,26
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	99.803	692	0,35
Renta Variable Mixta Euro	2.559	166	-0,41
Renta Variable Mixta Internacional	73.254	755	-1,05
Renta Variable Euro	15.004	222	-0,95
Renta Variable Internacional	370.764	9.612	-3,47
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	41.525	350	-0,16
Global	70.838	1.917	-0,27
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
<b>Total fondos</b>	<b>674.452</b>	<b>13.737</b>	<b>-2,03</b>

\*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	5.777	78,51	7.580	85,62
* Cartera interior	758	10,30	418	4,72

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.019	68,21	7.162	80,90
* 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)	1.200	16,31	1.073	12,12
(+/-) RESTO	381	5,18	200	2,26
TOTAL PATRIMONIO	7.358	100,00 %	8.853	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)	8.853	10.436	11.225	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,15	-14,34	-34,32	-4,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,70	-1,61	-5,99	-15,34
(+) Rendimientos de gestión	-1,25	-1,10	-4,63	-8,95
+ Intereses	0,06	0,03	0,12	34,57
+ Dividendos	0,55	1,13	1,87	-61,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,40	-1,47	-1,94	-78,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,38	-1,30	-5,69	-15,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,40	0,62	0,89	-151,55
± Otros resultados	0,32	-0,12	0,11	-311,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,54	-1,42	-33,49
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	-19,24
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-19,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,07	-0,15	-64,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-54,26
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,11	-0,18	-60,41
(+) Ingresos	0,00	0,04	0,06	-92,67
+ 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	0,04	0,06	-92,67
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.358	8.853	7.358	

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

### 3. Inversiones financieras

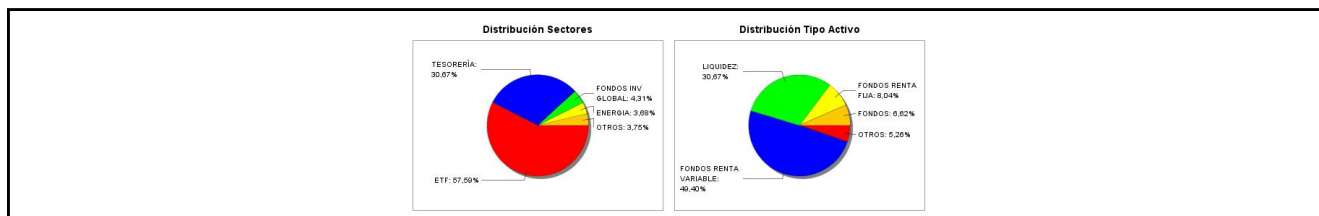
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	700	9,51	185	2,09
TOTAL RENTA FIJA	700	9,51	185	2,09
TOTAL RV COTIZADA	58	0,79	233	2,64
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	58	0,79	233	2,64
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	758	10,30	418	4,73
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	306	4,16	993	11,22
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	306	4,16	993	11,22
TOTAL IIC	4.714	64,08	6.169	69,70
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.019	68,24	7.162	80,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.777	78,54	7.580	85,65

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. US TREASURY N/B 2.875% 15/05/32	C/ Futuro s/US Bond 10Y 12/23	413	Inversión
Total subyacente renta fija		413	
DAX	V/ Futuro s/MiDAX 12/23	154	Inversión
Total subyacente renta variable		154	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>568</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 25777 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 11157 miles de euros. De este volumen, 2896 corresponden a renta variable, 8261 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 140,81 % 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 0,01 % 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 tercer trimestre de 2023 ha sido bajista para los mercados tanto en Europa como en EE.UU. con ascensos de volatilidades especialmente a finales del trimestre. Es de destacar la presión que supone la subida de rentabilidades en los mercados de deuda y de Renta Fija que hace menos rentables, comparativamente hablando, otros mercados como por ejemplo el de Renta Variable.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La labor de gestión del compartimento ha consistido en un uso comedido de derivados en futuros como cobertura en índices S&P500, DowJones30, Russell2000, DAX40 y Stoxx50 sin superar el 30% de exposición mientras se mantuvieron otras posiciones alcistas en acciones y ETF de renta variable global/mundial y S&P500. Por ahora en lo que llevamos de año el fondo ha obtenido menor rentabilidad comparativa con respecto a su categoría de Mixtos Globales e índice debido principalmente a la mayor exposición a sector financiero y bancos durante la crisis del SVB y de Credit Suisse aquí en Europa durante el primer trimestre del año, sin embargo, durante el tercer trimestre sí que ha logrado un mejor comportamiento relativo

c) Índice de referencia.

GPM Gestión Global obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del -1.60%. El fondo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 2.55% 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 tercer trimestre disminuyó en un 16.89% hasta situarse en los 7.357.964,51 euros, al cierre de dicho periodo.

El número de participes disminuyó en 47 lo que supone un total de 388 participes a cierre del tercer trimestre. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido del -1,60% y la rentabilidad acumulada desde su constitución se ha situado en el 19,56%.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0.381 % del patrimonio medio del fondo, situándose el patrimonio medio del fondo en dicho periodo en 7.929.929,83 euros.

De este importe, la comisión de gestión ha supuesto un 0,341% y la comisión de depósito un 0,025%. 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 0,017% 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 tercer trimestre una rentabilidad del -1.60% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría ( Categoría Global) se ha situado 0,75 % 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.

Durante el tercer trimestre se aumentó el peso de ETF sobre índice S&P500 y otros índices mundiales como MSCI World. Eliminamos exposición a grupos sectoriales en Energía, Transporte Industrial y Telecomunicaciones. Acciones como Lundin Petroleum, Shell, Statoil, Bellships, D/S Norden, Wilh. Wilhemsen, Orange, Tele2, TeliaSonera, etc. salieron de cartera por otras más fuertes y del sector de Servicios Públicos como: BKW AG, EVN AG, A2A, Centrica Plc, entre otras. Por último, la exposición a dólar a través de ETF de Renta Fija de grado de inversión y otras acciones denominadas en esa divisa se ha aumentado a cerca del 45% como medida de protección frente a un mercado más volátil.

Siguiendo la política de inversión del compartimento, se ha diversificado y ampliado en fondos cotizados (ETF) de índice S&P500 y Renta Variable mundial (World). Eliminamos posiciones en índices de Francia, Alemania y Europa en general.



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 tercer trimestre 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 tercer trimestre un 64,06% 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 0,0435% 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 tercer trimestre supuso un 54.23% 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 trimestre, ha sido de 6.03%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre 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.

Es posible que el mercado continúe sin un rumbo claro o con una tendencia lateral por lo que seguiremos con un nivel de coberturas entre el 0-30% si no vemos ninguna señal de cambio al respecto mientras se busca mantener bonos o Renta Fija de duraciones cortas y de grado de inversión al menos en un 30-40% con una elevada posición de liquidez en torno a 10-20%.

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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,30 2023-07-03	EUR	0	0,00	185	2,09
ES0000012G00 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,75 2023-10-02	EUR	700	9,51	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		700	9,51	185	2,09
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		700	9,51	185	2,09
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	0	0,00	55	0,63
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	0	0,00	61	0,69
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	0	0,00	61	0,69
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	58	0,79	55	0,63
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		58	0,79	233	2,64
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		58	0,79	233	2,64
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		758	10,30	418	4,73
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
IE00B4ND3602 - ACCIONES iShares Physical Met	EUR	10	0,13	10	0,11
CH0319416936 - ACCIONES Flughafen Zurich AG	CHF	0	0,00	65	0,73
DK0060094928 - ACCIONES Orsted A/S	DKK	0	0,00	75	0,85
IE00B579F325 - ACCIONES ETN Source Phys Gold	EUR	0	0,00	204	2,30
CH0432492467 - ACCIONES Sika Ag	CHF	37	0,50	0	0,00
AT0000741053 - ACCIONES EVN AG	EUR	63	0,85	0	0,00
CH0130293662 - ACCIONES BKW AG	CHF	35	0,48	74	0,84
IT0001250932 - ACCIONES Hera Spa	EUR	0	0,00	57	0,64
GB00B39J2M42 - ACCIONES United Utilities Gro	GBP	0	0,00	41	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0003242622 - ACCIONES Terna Rete Elettrica	EUR	0	0,00	117	1,32
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	46	0,63	48	0,54
DE000ENAG999 - ACCIONES E.on	EUR	59	0,81	62	0,70
FR0000124141 - ACCIONES Veolia Environnement	EUR	0	0,00	58	0,65
IT0001233417 - ACCIONES A2A SpA	EUR	56	0,76	0	0,00
GB0007908733 - ACCIONES Scottish & Southern	GBP	0	0,00	64	0,73
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	0	0,00	61	0,69
DE0007037129 - ACCIONES RWEE	EUR	0	0,00	58	0,65
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>306</b>	<b>4,16</b>	<b>993</b>	<b>11,22</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>306</b>	<b>4,16</b>	<b>993</b>	<b>11,22</b>
US69344A1079 - PARTICIPACIONES PGIM Ultra Short Bon	USD	67	0,91	0	0,00
US46641Q8371 - PARTICIPACIONES JPMorgan Ultra-Short	USD	162	2,20	0	0,00
US33739Q4082 - PARTICIPACIONES First Trust Enhanced	USD	238	3,24	0	0,00
US92189F4862 - PARTICIPACIONES VanEck IG Floating R	USD	232	3,16	0	0,00
US33738D3098 - PARTICIPACIONES First Trust Senior L	USD	169	2,29	310	3,50
IE0032077012 - PARTICIPACIONES Nasdaq ETF Funds PLC	EUR	0	0,00	221	2,49
IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES ETF Source S&P 500	EUR	190	2,58	0	0,00
IE00B4WXJJ64 - PARTICIPACIONES iShares Core EUR Gov	EUR	225	3,06	233	2,64
US46138G5080 - PARTICIPACIONES Invesco Senior Loan	USD	210	2,86	317	3,58
US72201R7834 - PARTICIPACIONES PIMCO 0-5 Year High	USD	0	0,00	186	2,10
US9220208055 - PARTICIPACIONES Vanguard Short-Term	USD	0	0,00	402	4,54
US78468R2004 - PARTICIPACIONES SPDR Bloomberg Inves	USD	271	3,68	0	0,00
US72201R8337 - PARTICIPACIONES PIMCO Enhanced Short	USD	232	3,15	0	0,00
IE00BGSF1X88 - PARTICIPACIONES iShares USD Treasury	USD	143	1,94	0	0,00
IE00BYVJRR92 - PARTICIPACIONES iShares MSCI USA SRI	EUR	205	2,79	132	1,50
LU0290358224 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers Eurozo	EUR	259	3,52	268	3,02
US9229087690 - PARTICIPACIONES Vanguard Total Stock	USD	0	0,00	422	4,77
LU1781541179 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Core MSCI	EUR	317	4,31	203	2,29
IE00B3ZWK018 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	0	0,00	386	4,36
NL0009272749 - PARTICIPACIONES ETF Think AEX	EUR	0	0,00	334	3,77
US92206C8477 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard Interme	USD	0	0,00	109	1,24
US92206C7065 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard Interme	USD	0	0,00	99	1,12
IE00BJOKDQ92 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC	EUR	317	4,31	211	2,38
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Vanguard G	EUR	588	7,99	397	4,49
US78467V6083 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR	USD	201	2,73	323	3,65
LU0380865021 - PARTICIPACIONES DBX-Euro	EUR	0	0,00	324	3,66
US46429B7477 - PARTICIPACIONES ETF Ishares High Div	USD	119	1,62	506	5,72
IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES iShares MSCI EAFE Gr	EUR	298	4,05	201	2,28
US46429B6552 - PARTICIPACIONES iShares Euro Corp Bo	USD	271	3,69	0	0,00
LU0274211480 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	0	0,00	183	2,07
FR0007052782 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	181	2,05
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR TRUST SERIES	USD	0	0,00	219	2,48
<b>TOTAL IIC</b>		<b>4.714</b>	<b>64,08</b>	<b>6.169</b>	<b>69,70</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>5.019</b>	<b>68,24</b>	<b>7.162</b>	<b>80,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>5.777</b>	<b>78,54</b>	<b>7.580</b>	<b>85,65</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

### 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,73	0,54	2,25	2,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,36	1,16	1,61	-0,29

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	199.786,24	199.786,24
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	1.982	9,9205
2022	1.882	9,4227
2021	2.341	9,4234
2020	1.862	9,2278

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	0,44	0,00	0,44	1,31	0,00	1,31	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	5,28	0,18	1,19	3,87	3,69	-0,01	2,12		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,70	06-07-2023	-1,53	15-03-2023		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,44	28-08-2023	0,85	02-06-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,19	4,20	4,41	6,64	5,87	7,59	5,28		
<b>Ibex-35</b>	14,54	12,15	10,84	19,13	15,33	19,45	16,22		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,06	0,78	0,85	1,67	0,84	0,83	0,39		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,92	5,92	6,10	6,29	6,47	6,47	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.

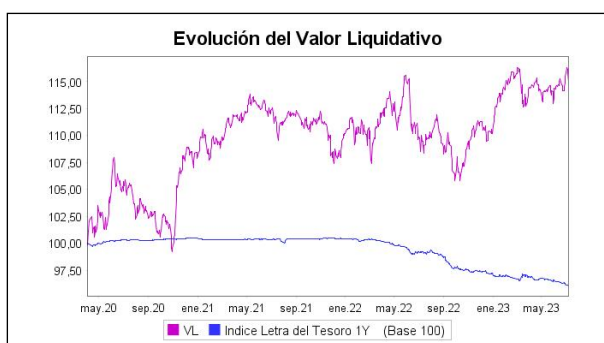
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,70	0,54	0,63	0,52	0,53	2,01	2,08	2,17	1,80

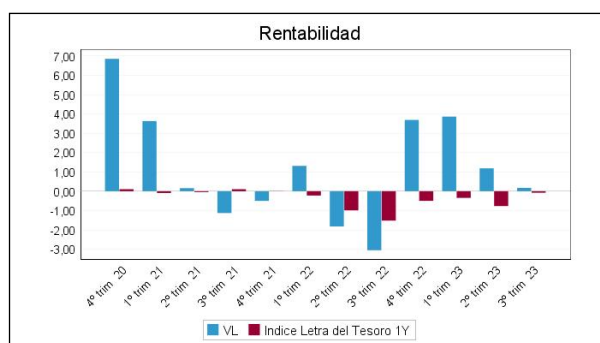
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	705	23	0,26
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	99.803	692	0,35
Renta Variable Mixta Euro	2.559	166	-0,41
Renta Variable Mixta Internacional	73.254	755	-1,05
Renta Variable Euro	15.004	222	-0,95
Renta Variable Internacional	370.764	9.612	-3,47
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	41.525	350	-0,16
Global	70.838	1.917	-0,27
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
<b>Total fondos</b>	<b>674.452</b>	<b>13.737</b>	<b>-2,03</b>

\*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	1.923	97,02	1.878	94,90

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.915	96,62	1.871	94,54
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,40	7	0,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	48	2,42	68	3,44
(+/-) RESTO	11	0,55	32	1,62
TOTAL PATRIMONIO	1.982	100,00 %	1.979	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)	1.979	1.955	1.882	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,01	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,17	1,19	5,06	-85,03
(+) Rendimientos de gestión	0,70	1,82	6,76	-60,54
+ Intereses	0,44	0,33	1,02	36,92
+ Dividendos	0,21	0,35	0,72	-40,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	0,02	0,14	187,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,09	1,04	4,15	-109,15
± 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)	0,08	0,07	0,73	17,53
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,63	-1,70	-14,25
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-1,31	2,92
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	2,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,15	-0,26	-59,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-54,26
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,05	-86,74
(+) 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)	1.982	1.979	1.982	

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



### 3. Inversiones financieras

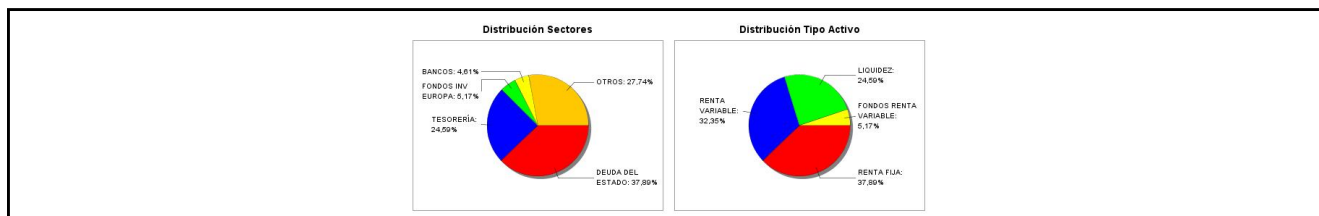
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	751	37,89	749	37,84
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	420	21,18	318	16,08
TOTAL RENTA FIJA	1.171	59,07	1.067	53,92
TOTAL RV COTIZADA	641	32,37	704	35,59
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	641	32,37	704	35,59
TOTAL IIC	102	5,17	101	5,10
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.915	96,61	1.871	94,61
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	1.915	96,61	1.871	94,61

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

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) 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 6695 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 0,04 % 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 1089 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,03 % 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.

Durante este trimestre los mercados han estado un tanto erráticos en su comportamiento con cierto sesgo bajista en los dos últimos meses propiciado por una escalada en los costes de financiación lo que ha provocado un freno en la rentabilidad de la renta variable.

La inflación publicada a mediados de Julio se ha reducido en EE.UU. hasta el 3% desde el 4 % anterior y la subyacente se ha quedado en el 4,8 %. A pesar de estos datos la FED subió los tipos en Julio en 25 pb. dejando los tipos de intervención en el rango 5,252-5,50 %. En Europa se han publicado peores inflaciones 5,5 % general y subyacente y el BCE también ha incrementado sus tipos en 25 pb. Hasta el 3,75 %.

Parece que la fortaleza del empleo en ambas economías y una actividad económica que reduce su crecimiento pero que no llega a bajar dramáticamente está determinando la actuación de las autoridades monetarias. Todo parece indicar que estamos cerca del final de las subidas de tipos si como parece los niveles de inflación se van controlando para llegar al objetivo de los entornos del 2 % aunque tampoco se vislumbra la posibilidad de que una vez alcanzado el 2 % vayan a empezar a descender rápidamente y vuelvan a zonas donde estuvieron hace no mucho tiempo.

El incremento de las rentabilidades de los bonos a medio y largo plazo hace que los beneficios de las acciones se resientan.

A ello se ha sumado una subida más acusada de los niveles del petróleo que está llevando a prolongar las alzas de precios para casi todos los bienes de consumo.

La debilidad de los datos macroeconómicos de China y Alemania también están lastrando las expectativas de crecimiento de los beneficios empresariales.

Por otra parte, el conflicto bélico entre Ucrania y Rusia se está enquistando y cada vez parece más lejana la solución puesto que Ucrania está ofreciendo una resistencia que no se esperaba y se está produciendo cierto hartazgo entre los inversores.

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

En base a la visión anteriormente descrita, nuestra gestión ha ido encaminada como siempre a preservar el patrimonio del fondo asumiendo los mínimos riesgos posibles, aunque nos mantendremos alerta con la cartera para ir ajustando la inversión, pero ponderando el riesgo pues creemos que todavía tendremos que soportar un mercado difícil en un entorno económico global muy complejo y lleno de incertidumbres para la economía que seguirá muy delicada con riesgos bastante probables de movimientos bruscos que muevan el precio de las cotizaciones.

Por lo tanto, mantenemos un nivel de liquidez bastante importante a la espera de mejores momentos para arriesgar en la cartera, aunque nos suponga la obtención de una menor rentabilidad.

#### c) Índice de referencia.

GPM Mixto Euro obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del 0,18%. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 0,77% 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 tercer trimestre aumentó un 0,18% hasta 1.981.980,53 euros, y el número de participes se ha mantenido estable en 34 al cierre del trimestre.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0,527% del patrimonio medio del fondo, siendo éste de 1.989.926,04 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,441% y la comisión de depósito un 0,025 %.

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 tercer trimestre una rentabilidad del 0,18% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -0,55%. Lo comparamos con otros Mixtos.

#### INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

##### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este trimestre 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 pequeña siguiendo nuestro principal criterio de

proteger el patrimonio de nuestros partícipes. Por todo esto, el porcentaje de inversión ha estado en torno al 40 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 (5,17% 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 tercer trimestre 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 trimestre, ha sido de 5.56%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre 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 incertidumbres, en tanto en cuanto no mejore la situación del conflicto ucraniano y se siga sin controlar totalmente la inflación.

Hay riesgo de entrar en recesión y se deben tomar precauciones al respecto.

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
ES0L02403084 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,10 2024-03-08	EUR	124	6,27	124	6,28
ES0L02312087 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,48 2023-12-08	EUR	79	4,00	0	0,00
ES0L02312087 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,33 2023-12-08	EUR	88	4,46	88	4,47
ES0L02311105 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,53 2023-11-10	EUR	293	14,80	0	0,00
ES0L02311105 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,52 2023-11-10	EUR	166	8,36	165	8,35
ES0L02309083 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 1,37 2023-09-08	EUR	0	0,00	79	3,97
ES0L02308119 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,73 2023-08-11	EUR	0	0,00	166	8,37
ES0L02308119 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,75 2023-08-11	EUR	0	0,00	127	6,40
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		751	37,89	749	37,84
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>751</b>	<b>37,89</b>	<b>749</b>	<b>37,84</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0L02406079 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,75 2023-10-03	EUR	140	7,06	0	0,00
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,30 2023-07-04	EUR	0	0,00	106	5,36
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,30 2023-07-04	EUR	0	0,00	106	5,36
ES0000012K20 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,30 2023-07-04	EUR	0	0,00	106	5,36
ES0000012G42 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,75 2023-10-03	EUR	140	7,06	0	0,00
ES00000123X3 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,75 2023-10-03	EUR	140	7,06	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>420</b>	<b>21,18</b>	<b>318</b>	<b>16,08</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.171</b>	<b>59,07</b>	<b>1.067</b>	<b>53,92</b>
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	6	0,32	6	0,31
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	24	1,20	25	1,26
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	8	0,40	0	0,00
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	9	0,45	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	25	1,24	18	0,89
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	4	0,21	4	0,21
ES0105079000 - ACCIONES Grenergy Renovables,	EUR	21	1,04	28	1,43
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	46	2,33	52	2,62
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	11	0,53	0	0,00
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	5	0,26	5	0,24
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	7	0,35	7	0,37
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	24	1,21	19	0,95
ES0129743318 - ACCIONES ELECENOR	EUR	0	0,00	13	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	0	0,00	17	0,86
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	0	0,00	16	0,81
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	9	0,48	49	2,49
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	48	2,41	12	0,60
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	18	0,91	8	0,43
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	19	0,97	15	0,77
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	0	0,00	9	0,46
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas	EUR	9	0,47	17	0,84
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	37	1,85	29	1,47
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	25	1,26	38	1,90
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	11	0,56	5	0,27
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	21	1,04	21	1,06
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	0	0,00	12	0,59
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	12	0,60
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	12	0,58	10	0,48
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	27	1,37	30	1,50
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	42	2,10	68	3,45
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	36	1,83	68	3,42
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	3	0,17	4	0,19
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	31	1,57	40	2,02
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	36	1,83	16	0,79
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	19	0,97	14	0,70
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	12	0,58	0	0,00
ES0105122024 - ACCIONES METROVACESA	EUR	9	0,45	0	0,00
ES0126501131 - ACCIONES Alantra Partners SA	EUR	9	0,47	10	0,51
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	19	0,96	9	0,44
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>641</b>	<b>32,37</b>	<b>704</b>	<b>35,59</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>641</b>	<b>32,37</b>	<b>704</b>	<b>35,59</b>
ES0159259029 - PARTICIPACIONES Magallanes European	EUR	102	5,17	101	5,10
<b>TOTAL IIC</b>		<b>102</b>	<b>5,17</b>	<b>101</b>	<b>5,10</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.915</b>	<b>96,61</b>	<b>1.871</b>	<b>94,61</b>
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.915</b>	<b>96,61</b>	<b>1.871</b>	<b>94,61</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

### 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,79	0,90	1,80	0,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,36	2,03	2,36	-0,35

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	494.424,00	498.302,45
Nº de Partícipes	26	27
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	3.521	7,1222
2022	4.389	7,1569
2021	5.909	7,7795
2020	6.314	7,5724

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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	



## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,48	-0,80	2,30	-1,93	-8,80	-8,00	2,73	-0,57	-10,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,54	06-07-2023	-0,83	30-03-2023	-2,17	10-11-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,19	20-07-2023	0,30	08-06-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,20	1,68	2,24	2,54	7,87	5,88	4,77	5,74	11,90
<b>Ibex-35</b>	14,54	12,15	10,84	19,13	15,33	19,45	16,22	34,16	13,65
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,06	0,78	0,85	1,67	0,84	0,83	0,39	0,41	0,25
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,28	4,28	4,48	5,18	5,39	5,39	7,25	7,53	9,80

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

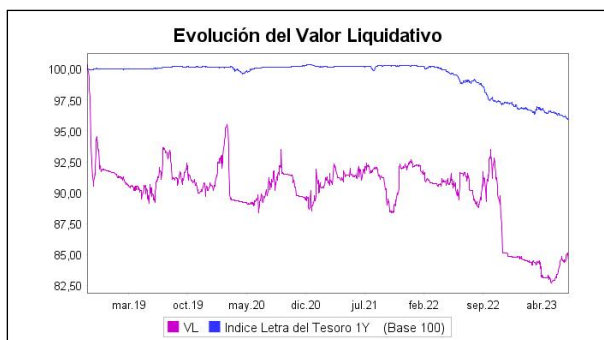
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,23	0,40	0,45	0,38	0,39	1,49	1,51	1,52	2,16

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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	705	23	0,26
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	99.803	692	0,35
Renta Variable Mixta Euro	2.559	166	-0,41
Renta Variable Mixta Internacional	73.254	755	-1,05
Renta Variable Euro	15.004	222	-0,95
Renta Variable Internacional	370.764	9.612	-3,47
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	41.525	350	-0,16
Global	70.838	1.917	-0,27
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
<b>Total fondos</b>	<b>674.452</b>	<b>13.737</b>	<b>-2,03</b>

\*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	3.466	98,44	3.497	97,74
* Cartera interior	3.465	98,41	2.460	68,75

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0	0,00	1.037	28,98
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	60	1,70	105	2,93
(+/-) RESTO	-5	-0,14	-25	-0,70
TOTAL PATRIMONIO	3.521	100,00 %	3.578	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)	3.578	3.517	4.389	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,78	-0,57	-22,99	37,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,81	2,29	-0,56	-135,58
(+) Rendimientos de gestión	-0,41	2,75	0,68	-114,82
+ Intereses	0,80	0,63	1,91	26,19
+ Dividendos	0,00	0,07	0,07	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,15	2,48	-0,64	-146,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,55	-0,70	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,06	0,12	0,05	-150,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,46	-1,25	-13,14
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	1,10
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	1,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,09	-0,15	-59,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-54,26
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	93,17
+ 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	0,01	93,17
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.521	3.578	3.521	

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

### 3. Inversiones financieras

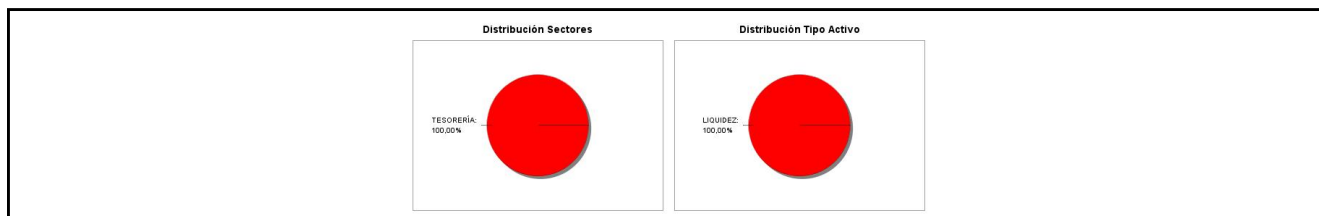
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	3.465	98,40	2.460	68,76
TOTAL RENTA FIJA	3.465	98,40	2.460	68,76
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	3.465	98,40	2.460	68,76
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	1.037	28,98
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	1.037	28,98
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	1.037	28,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.465	98,40	3.497	97,74

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

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 67788 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 2426 miles de euros. De este volumen, 2426 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 68,70 % 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 0,00 % 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 392 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0 % 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.

A lo largo del tercer trimestre del año, los mercados han ido asumiendo una realidad que venían negando durante meses:

- Devolver la inflación a niveles aceptables va a costar más tiempo y sacrificio de lo que esperaban.

- Los bancos centrales van a mantener sus tipos de interés más altos y por más tiempo de lo que venía anticipando el consenso del mercado.

En el progresivo reconocimiento de esta realidad, los mercados de renta fija han seguido acumulando pérdidas (por tercer año consecutivo). Así, al cierre del trimestre, la TIR del bono alemán a 10 años (Bund) alcanzaba su nivel máximo desde el año 2011, mientras que la TIR de su homólogo estadounidense (Treasury) marcaba también su nivel máximo desde 2007.

Esta continua presión al alza sobre los tipos de interés sigue erosionando los fundamentos de los mercados de renta variable, y es previsible que continúe haciéndolo hasta que los mercados terminen de adoptar unas expectativas más ajustadas a la realidad macroeconómica y financiera, y los bancos centrales cuenten con evidencia suficiente de que la tendencia a la moderación de la inflación se encuentra encarrilada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En coherencia con la debilidad general de los mercados, la actividad del fondo durante el tercer trimestre del año fue muy reducida, tanto en lo que se refiere a la rotación de posiciones como al nivel agregado de exposición al riesgo, que fue en todo momento muy contenido.

c) Índice de referencia.

GPM Retorno Absoluto obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre de -0.8 %. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 1.75 % 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 tercer trimestre disminuyó un -1.58% , finalizando el trimestre con un patrimonio de 3.521.371,09 euros.

El número de participes ha disminuído en 1 , situándose en 26 a cierre del trimestre.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido al 0,4 % del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,34%, la comisión de depósito un 0,025%.

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

El patrimonio medio del fondo en este período, se ha situado en 3.532.539,29 euros

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

El fondo ha registrado en el tercer trimestre una rentabilidad del -0.80 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados ha sido del -0.11%. 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.

Durante el tercer trimestre del año se cerraron un total de 10 posiciones. La mitad de ellas fueron operaciones que se habían abierto en el segundo trimestre. Las otras 5 fueron operaciones abiertas y cerradas durante este tercer trimestre. Todas estas posiciones eran de renta variable: 2 de ellas de renta variable europea (ENEL y TELEFONICA), y las otras 8 de renta variable estadounidense (EAGLE MATERIALS, COPART, LAMB WESTON, BAXTER, CARNIVAL, PALO ALTO, CLEAN HARBORS y PENTAIR).

Al cierre del trimestre, la totalidad del patrimonio del fondo se encontraba totalmente en liquidez o asimilables.

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 tercer trimestre del año.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Este trimestre no ha habido operaciones en derivados.

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 tercer trimestre supuso un 0%.

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 trimestre, ha sido del 4,65%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre 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 proceso de ajuste en los mercados de renta fija se encuentra ya bastante avanzado. Y aunque creemos que aún sufrirán pérdidas adicionales —y que, por tanto, todavía no ha llegado el momento de tomar posiciones—, ese momento podría no estar ya tan lejano, especialmente dentro del segmento de deuda pública de elevada calidad crediticia.

Por lo que respecta a la renta variable, al cierre del trimestre la dinámica bajista se mostraba un tanto excedida a corto plazo, por lo que no descartamos un rebote, siquiera de corto plazo. Más allá, pensamos que las expectativas del consenso del mercado y, consiguientemente, las cotizaciones no reflejan aún la incertidumbre relativamente elevada y los riesgos asociados al contexto macroeconómico actual y a las posibles consecuencias a medio plazo del proceso de restricción monetaria ejecutado por los bancos centrales desde el año pasado. Por tanto, creemos que el riesgo de caídas adicionales de los principales índices bursátiles continúa siendo hoy por hoy elevado.

En este contexto, el fondo mantendrá previsiblemente por ahora un sesgo de prudencia, con niveles agregados de exposición al riesgo reducidos, y una gestión eminentemente táctica (con stops de protección relativamente ceñidos) para las posiciones individuales que pudieran llegar a entrar en cartera.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02409065 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2023-10-03	EUR	528	14,98	0	0,00
ES0L02406079 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2023-10-03	EUR	528	14,98	0	0,00
ES0L02406079 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,30 2023-07-04	EUR	0	0,00	342	9,55
ES0L02405105 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2023-10-03	EUR	528	14,98	0	0,00
ES0L02405105 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,30 2023-07-04	EUR	0	0,00	342	9,55
ES0L02312087 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2023-10-03	EUR	528	14,98	0	0,00
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,30 2023-07-04	EUR	0	0,00	342	9,55
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,30 2023-07-03	EUR	0	0,00	410	11,46
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,30 2023-07-04	EUR	0	0,00	342	9,55
ES0000012K20 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,30 2023-07-04	EUR	0	0,00	342	9,55
ES0000012G42 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2023-10-03	EUR	528	14,98	0	0,00
ES0000012G00 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2023-10-02	EUR	300	8,52	0	0,00
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,30 2023-07-04	EUR	0	0,00	342	9,55
ES00000123X3 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2023-10-03	EUR	528	14,98	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		3.465	98,40	2.460	68,76
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.465	98,40	2.460	68,76
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.465	98,40	2.460	68,76
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



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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US5132721045 - ACCIONES Lamb Weston Holdings	USD	0	0,00	190	5,30
US2172041061 - ACCIONES Copart Inc	USD	0	0,00	201	5,62
US26969P1084 - ACCIONES Eagle Materials, Inc	USD	0	0,00	239	6,69
US0718131099 - ACCIONES Accs. Baxter Interna	USD	0	0,00	184	5,13
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	0	0,00	223	6,24
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	1.037	28,98
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	1.037	28,98
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	1.037	28,98
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.465	98,40	3.497	97,74

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

**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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,00	1,05	2,29	3,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,80	1,00	1,18	-0,14

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	85.250,96	87.708,83
Nº de Partícipes	58	73
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	716	8,3988
2022	729	7,7371
2021	279	9,5527
2020		

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	0,32	0,00	0,32	0,94	0,00	0,94	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,55	-1,86	0,99	9,52	8,49	-19,01			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,10	06-07-2023	-3,13	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,00	28-08-2023	1,68	05-05-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,86	9,50	10,51	14,94	14,61	21,04			
Ibex-35	14,54	12,15	10,84	19,13	15,33	19,45			
Letra Tesoro 1 año	1,06	0,78	0,85	1,67	0,84	0,83			
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	14,68	14,07	10,80	18,08	17,95	23,20			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,17	12,17	12,85	13,73	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.

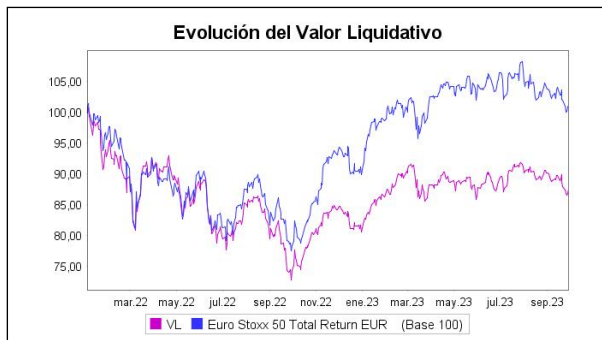
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,43	0,50	0,47	0,46	0,48	2,01	4,25		

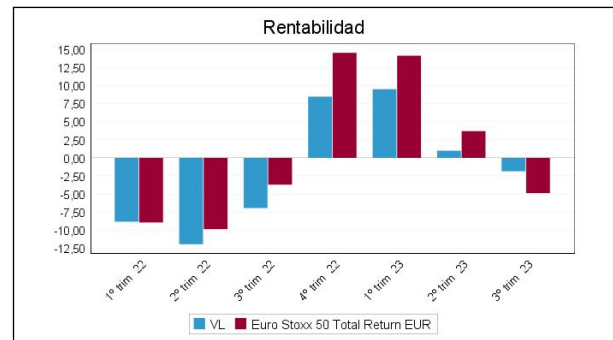
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	705	23	0,26
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	99.803	692	0,35
Renta Variable Mixta Euro	2.559	166	-0,41
Renta Variable Mixta Internacional	73.254	755	-1,05
Renta Variable Euro	15.004	222	-0,95
Renta Variable Internacional	370.764	9.612	-3,47
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	41.525	350	-0,16
Global	70.838	1.917	-0,27
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
<b>Total fondos</b>	<b>674.452</b>	<b>13.737</b>	<b>-2,03</b>

\*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	686	95,81	733	97,60
* Cartera interior	42	5,87	23	3,06
* Cartera exterior	644	89,94	710	94,54
* 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)	25	3,49	22	2,93
(+/-) RESTO	5	0,70	-5	-0,67
TOTAL PATRIMONIO	716	100,00 %	751	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)	751	788	729	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,85	-6,06	-10,29	-55,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,81	1,33	8,64	-228,31
(+) Rendimientos de gestión	-1,29	2,51	10,99	-148,60
+ Intereses	0,01	0,01	0,02	53,77
+ Dividendos	0,35	3,99	4,79	-91,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,65	-1,49	6,18	4,79
± 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	-0,52	-1,18	-2,35	-58,24
- Comisión de gestión	-0,32	-0,31	-0,94	-4,40
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-4,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,16	-0,13	-0,41	22,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-54,26
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,71	-0,91	-98,01
(+) 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)	716	751	716	

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

### 3. Inversiones financieras

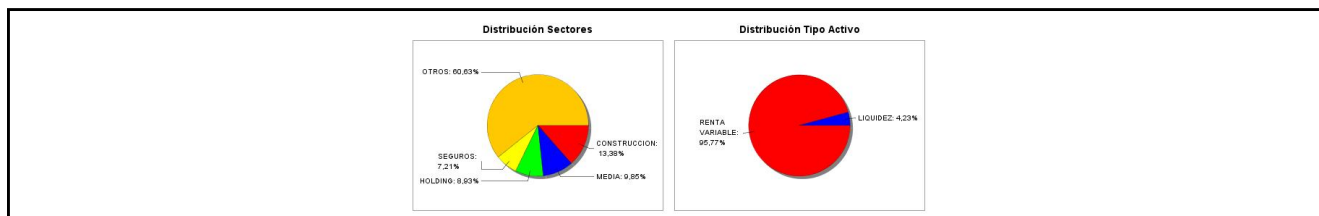
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	42	5,83	23	3,02
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	42	5,83	23	3,02
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	42	5,83	23	3,02
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	644	89,97	710	94,65
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	644	89,97	710	94,65
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	644	89,97	710	94,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	686	95,80	733	97,67

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

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 771 miles de euros. De este volumen, 771 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 103,98 % 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 0,01 % 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.

La evolución de los mercados está influenciada por los datos y puede verse afectada por cambios en el sentimiento. Las decisiones de los bancos centrales desempeñan un papel importante en los movimientos del mercado. En nuestra opinión, es crucial evaluar la posibilidad de una recesión futura para determinar la evolución de los activos de riesgo. Actualmente, estamos observando tensiones en la periferia, como quiebras en Estados Unidos y advertencias sobre beneficios en Europa.

Aunque aún no hay señales claras de una caída inminente y generalizada en la demanda global, es lógico anticipar una contracción debido al rápido aumento de las tasas de interés. Dado que la visibilidad en el panorama de la demanda a corto plazo es limitada y hay una amplia gama de posibles resultados positivos o negativos, creemos que es demasiado pronto para descartar los activos de riesgo, siempre y cuando se enfoquen en activos de calidad de manera selectiva. Seguimos creyendo que es importante adoptar un enfoque selectivo en el mercado y diferenciar entre invertir en índices amplios y seleccionar valores de forma activa.



Aunque todavía es difícil predecir cuándo y en qué medida ocurrirá una recesión global, los mercados en su mayoría ya están descontando un evento suave, con períodos intermitentes de optimismo y pesimismo tanto en acciones como en bonos.

Sin embargo, estamos empezando a ver tensiones en la periferia del sistema, como el aumento de declaraciones de quiebra en Estados Unidos y advertencias sobre beneficios, especialmente en Europa en los sectores de materiales e industriales.

Dada la falta de visibilidad en el panorama de la demanda a corto plazo y la amplia gama de posibles resultados positivos o negativos, creemos que es demasiado pronto para descartar los activos de riesgo, siempre y cuando se enfoquen en activos de calidad (tanto acciones como deuda corporativa) de manera selectiva.

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

Nuestra estrategia de inversión consiste en invertir la totalidad de la cartera en unas 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 de todo el universo de acciones analizado aquellas con mejor puntuación en el análisis de los cuatro factores fundamentales: calidad, precio, momentum y volatilidad.

#### c) Índice de referencia.

Durante el tercer trimestre el compartimento GPM QuantitativeEuro ha obtenido una rentabilidad negativa del -1,86%. 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 -5,10%, teniendo un comportamiento GPM Quantitative Euro mejor que el Eurostoxx.

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

El patrimonio del fondo en el tercer trimestre se ha situado, a cierre del período en 716.009,56 euros, con un decrecimiento del 4.61% respecto a la última observación.

Los participes a cierre del período se sitúan en 58, disminuyendo en 15 respecto a la última observación.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0.504% del patrimonio medio del fondo, situándose éste en 742.043,40 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,316% y la comisión de depósito un 0,025%. 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 tercer trimestre una rentabilidad del -1.86% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -0.88%

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

Las 10 posiciones principales de la cartera son: 3.96% Saint Gobain, 3.68% Euronav, 3.66% Verbund, 3.61% Beiersdorf, 3.60% Dassault, 3.46% Bawag Group, 3.45% KPN, 3.40% Naturgy, 3.40% Hapag-Lloyd y 3.39% Abn Amor.

Por sectores la cartera queda invertida en la siguiente proporción:

23,32% Consumo no cíclico, 22,33% Financiero, 21,13% Industrial, 9,67% Tecnología, 7,06% Servicios, 6,55% Consumo cíclico, 6,47% Energía y 3,45% Comunicaciones.

Por países la cartera queda invertida en la siguiente proporción:

36,99% Francia, 20,29% Alemania, 12,03% Italia, 7,13% Austria, 6,84% Países Bajos, 6,45% España, 3,68% Bélgica, 3,33% Portugal y 3,27% Finlandia.

Los ratios más relevantes de la cartera son: 8,75% FCF Yield, 8,63% ROA, 25,61% ROE y 50,48 Deuda Neta/Fondos propios.

a) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

b) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha hecho uso de instrumentos derivados.

c) 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 Quantitative 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 tercer trimestre supuso un 0% sobre el patrimonio medio del periodo. No ha usado derivados y las IIC mantenidas no le suponen compromiso.

A lo largo de todo el periodo 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 trimestre, ha sido de 12,41%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre 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 sentimiento de los inversores se ha visto afectado por la alta inflación y las subidas de tipos de interés por parte de los bancos centrales. Aunque la inflación sigue siendo alta en algunas partes del mundo, ha disminuido rápidamente desde su punto máximo en la mayoría de los lugares. Esta desaceleración de la inflación a nivel mundial indica que la mayoría de los bancos centrales están finalizando o han finalizado sus campañas de subidas de tipos, lo que debería impulsar el sentimiento de los inversores en el futuro.

Sin embargo, no creemos que las pausas en las subidas de tipos o los recortes sean esenciales para que los mercados de renta variable sigan subiendo. Podemos observar cómo el mercado ha seguido subiendo desde mediados de octubre del año pasado, a pesar de que la mayoría de los bancos centrales han aumentado considerablemente los tipos de interés. Además, el mercado ya ha descontado en gran medida el impacto de estas subidas. El objetivo de las subidas de tipos es combatir la inflación, por lo que su rápida disminución ha dejado a la mayoría de los bancos centrales sin razones para seguir subiendo los tipos hasta el próximo año. Aunque es posible que haya algunas subidas de tipos en el futuro, es poco probable que tengan un impacto significativo en la economía o en la dirección de los mercados a partir de ahora.

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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0157261019 - ACCIONES\Lab Farm Rovi	EUR	20	2,76	23	3,02
ES0176252718 - ACCIONES\SOL MELIA	EUR	22	3,07	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		42	5,83	23	3,02
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		42	5,83	23	3,02
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		42	5,83	23	3,02
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
NL0014332678 - ACCIONES JDE Peet's NV	EUR	0	0,00	24	3,18
FI0009003305 - ACCIONES Sampo Oyj	EUR	0	0,00	22	2,99
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	25	3,49	26	3,42
DE000DWS1007 - ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO	EUR	20	2,80	24	3,15
DE000HLA475 - ACCIONES HAPAG-LLOYD AG	EUR	22	3,13	24	3,22
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	0	0,00	25	3,31
AT0000652011 - ACCIONES Erste Group Bank	EUR	0	0,00	25	3,34
FR0010112524 - ACCIONES Nexity	EUR	0	0,00	27	3,61
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	15	2,16	28	3,78
FR0011726835 - ACCIONES Gaztransport et Tech	EUR	22	3,03	23	3,06
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	23	3,19	25	3,33
FR0010667147 - ACCIONES COFACE	EUR	23	3,21	0	0,00
AT0000746409 - ACCIONES Verbund AG	EUR	25	3,48	24	3,16
DE000A0JL9W6 - ACCIONES Verbund AG	EUR	0	0,00	20	2,65
NL0000008977 - ACCIONES Heineken NV	EUR	0	0,00	24	3,18
IT0004810054 - ACCIONES Unipol Gruppo Finanz	EUR	25	3,51	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	27	3,75	0	0,00
FR0010411983 - ACCIONES SCOR SE	EUR	27	3,70	0	0,00
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK	EUR	27	3,71	25	3,33
FI0009002422 - ACCIONES Outokumpu OYJ	EUR	23	3,23	21	2,76
PTGALOAM0009 - ACCIONES Galp Energia, SGPS,	EUR	0	0,00	25	3,33
FR0000031122 - ACCIONES AIR FRANCE KLM	EUR	0	0,00	26	3,46
FR0000050809 - ACCIONES Sopra	EUR	22	3,01	27	3,65
FR0000120693 - ACCIONES Pernod Ric	EUR	18	2,54	23	3,10
AT0000831706 - ACCIONES Wienerberger	EUR	0	0,00	25	3,29
BE0003764785 - ACCIONES Ackermans&Van Haaren	EUR	21	3,00	23	3,01
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	24	3,37	0	0,00
DE000KASG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	19	2,64	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	0	0,00	26	3,53
FR0000073298 - ACCIONES Ipsos	EUR	21	2,98	25	3,33
NL0000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV	EUR	23	3,22	24	3,22
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	26	3,59	0	0,00
FR0000071946 - ACCIONES Alten	EUR	22	3,05	0	0,00
IT0001347308 - ACCIONES Buzzi Unicem SPA	EUR	21	2,93	0	0,00
FI0009005961 - ACCIONES Stora Enso Oyj	EUR	0	0,00	22	2,91
PTJMT0AE0001 - ACCIONES J. Martins	EUR	26	3,61	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	23	3,22	26	3,44
FR0000125007 - ACCIONES Saint Gobain	EUR	28	3,87	27	3,61
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	24	3,28	0	0,00
FR0000121220 - ACCIONES Sodexo	EUR	23	3,27	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	25	3,30
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		644	89,97	710	94,65
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		644	89,97	710	94,65
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		644	89,97	710	94,65
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		686	95,80	733	97,67

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

## 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,19	1,16	1,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,97	2,35	2,21	-0,16

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	127.134,12	127.103,29
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	1.233	9,6986
2022	1.157	9,1119
2021	57	9,4855
2020		

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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,44	-0,35	0,88	5,88	0,31	-3,94			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,42	03-08-2023	-0,42	03-08-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	28-07-2023	0,80	04-01-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,85	2,39	1,77	3,87	9,40	7,05			
Ibex-35	14,54	12,15	10,84	19,13	15,33	19,45			
Letra Tesoro 1 año	1,06	0,78	0,85	1,67	0,84	0,83			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,09	5,09	5,45	6,02	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.

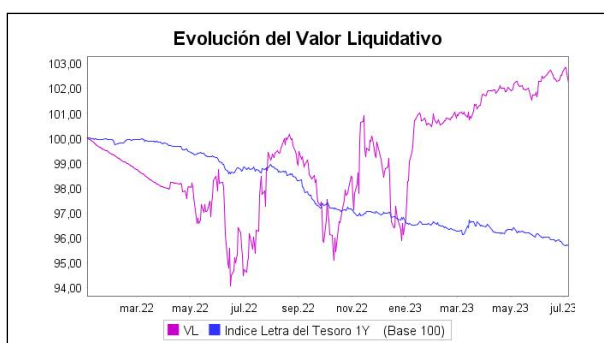
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,36	0,46	0,45	0,44	0,45	1,91	5,31		

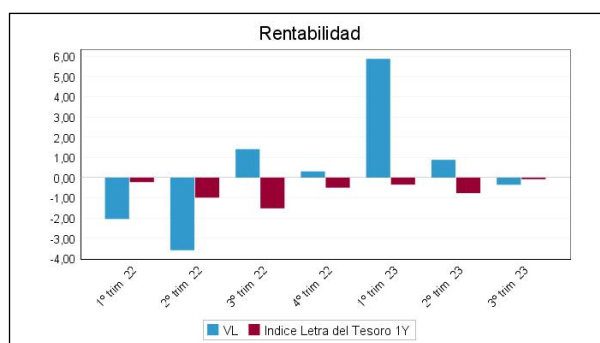
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	705	23	0,26
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	99.803	692	0,35
Renta Variable Mixta Euro	2.559	166	-0,41
Renta Variable Mixta Internacional	73.254	755	-1,05
Renta Variable Euro	15.004	222	-0,95
Renta Variable Internacional	370.764	9.612	-3,47
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	41.525	350	-0,16
Global	70.838	1.917	-0,27
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
<b>Total fondos</b>	<b>674.452</b>	<b>13.737</b>	<b>-2,03</b>

\*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	1.198	97,16	1.200	97,01
* Cartera interior	1.107	89,78	1.109	89,65



Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	86	6,97	89	7,19
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,41	2	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	37	3,00	38	3,07
(+/-) RESTO	-2	-0,16	-1	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	1.233	100,00 %	1.237	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)	1.237	1.226	1.157	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,02	0,02	0,11	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,35	0,88	6,08	-140,34
(+) Rendimientos de gestión	0,11	1,34	7,50	-91,72
+ Intereses	0,64	0,58	1,61	12,54
+ Dividendos	0,24	0,12	0,43	101,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	-0,01	0,01	-292,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,80	0,65	5,58	-222,46
± 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	329,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,12	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,46	-1,42	1,59
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	1,75
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	1,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,09	-0,27	11,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-54,26
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,06	-123,00
(+) 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)	1.233	1.237	1.233	

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

### 3. Inversiones financieras

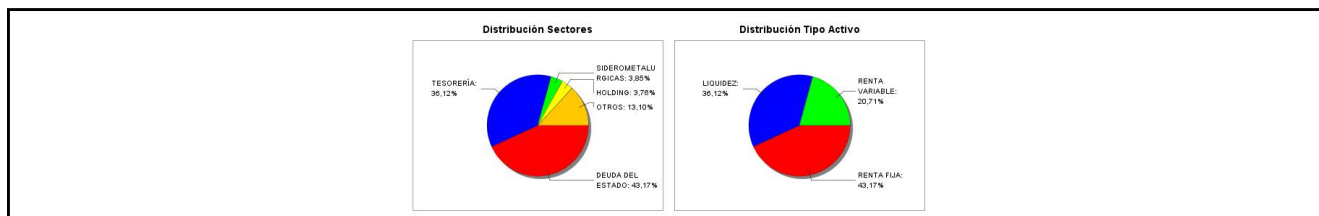
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	474	38,42	176	14,25
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	405	32,85	715	57,78
TOTAL RENTA FIJA	879	71,27	891	72,03
TOTAL RV COTIZADA	228	18,47	218	17,60
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	228	18,47	218	17,60
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	1.107	89,74	1.109	89,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	58	4,74	58	4,72
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	4,74	58	4,72
TOTAL RV COTIZADA	28	2,24	31	2,47
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	28	2,24	31	2,47
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	86	6,98	89	7,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.193	96,72	1.198	96,82

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

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) El fondo tiene 2 partícipes significativos que mantienen una posición del 21,07 %, y del 21,06 % del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 9834 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 1 miles de euros. De este volumen, 1 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,08 % 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 0,01 % 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 18 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0 % 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.

EL trimestre comenzó en tono positivo para los mercados bursátiles donde lo más destacado fue la inflación y los tipos de interés.

La inflación publicada a mediados de julio se ha reducido en EE.UU. hasta el 3% desde el 4% anterior y la subyacente se ha quedado en el 4,8%. A pesar de los datos la Reserva Federal subió los tipos en julio 25 pb, dejando los tipos de intervención en el rango (5,25-5,50%). Europa ha publicado peores inflaciones (5,5% general y subyacente) y el Banco

Central Europeo también ha incrementado los tipos en 25 pb hasta el 3,75%. Parece que la fortaleza del empleo en ambas economías y una actividad económica que reduce su crecimiento pero que no llega a bajar dramáticamente, determina la actuación de las autoridades monetarias. Los bonos de gobierno han subido sus rentabilidades, alzas que sin ser de gran magnitud ponen de manifiesto la diferente visión de tipos que han tenido los agentes del mercado y los Bancos Centrales, en este momento se empiezan a descontar bajadas de tipos en julio de 2024. En agosto, las reuniones de julio de la FED y del BCE se ajustaron a lo previsto, con incrementos de tipos oficiales por un 0,25% en ambos casos.

El BCE situaba su tipo principal de financiación a la banca en un 4,25%, por el nivel de 5,25% del equivalente en la FED. En líneas generales, el BCE como la FED dejan entrever que la senda a futuro del nivel oficial de tipos será dependiente de los datos, pero todo indica que estamos ya muy próximos al tope en los mismos. Aunque a un ritmo más lento que en el IPC general, poco a poco vamos viendo descensos en las tasas de inflación subyacente. El endurecimiento monetario seguirá «dando sus frutos» en este terreno, con unos crecimientos económicos algo más flojos en la segunda parte del año.

En el mes de septiembre los bancos centrales han anunciado que mantendrán unas condiciones de financiación restrictivas hasta que la inflación vuelva a su objetivo en torno al 2%. Es probable que no suban más en el corto plazo, pero lo que ha recogido el mercado es que tardarán más en bajar de lo que estimaba inicialmente. El incremento de las rentabilidades de los bonos a medio y largo plazo está haciendo caer los múltiplos sobre beneficios y Ebitda a los que cotiza la renta variable. Por ello, aunque los negocios sigan generando buenos resultados, las acciones se deprecian.

Por otro lado, la debilidad de los datos macroeconómicos de China y Alemania están dejando su huella en las expectativas de crecimiento de los beneficios empresariales. En este entorno, las bolsas han continuado descendiendo también durante septiembre.

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

Este tercer trimestre de 2023, el fondo ha bajado un 0,35%. Se vendieron posiciones y se ha invertido algo más en renta fija, por las subidas de tipos.

Seguimos esperando correcciones en los mercados, por lo que mantenemos un nivel de liquidez bastante importante, la posible recesión de las economías y en consecuencia la bajada de las acciones.

#### c) Índice de referencia.

GPM Coyuntura obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del -0.35%.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia.

Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 1,30% 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 tercer trimestre se ha situado, a cierre del período en 1.233.016,81 euros, con una bajada del 0.33% con respecto al trimestre 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 tercer trimestre se ha situado en 1.237.916,51 euros.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0,464% del patrimonio medio del fondo.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,341% y la comisión de depósito un 0,025 % . 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 tercer trimestre una rentabilidad del -0.35% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 0,75%. 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 participes, debido a que el entorno económico está con muchas incertidumbres por lo dicho

anteriormente

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 tercer trimestre 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 trimestre, ha sido de 5,89%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre 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
ES0L02403084 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,35 2024-03-08	EUR	58	4,74	58	4,72
ES0L02312087 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,48 2023-12-08	EUR	99	8,04	0	0,00
ES0L02311105 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,52 2023-11-10	EUR	59	4,82	0	0,00
ES0L02311105 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,45 2023-11-10	EUR	99	8,02	0	0,00
ES0L02311105 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,38 2023-11-10	EUR	59	4,75	58	4,72
ES0L02310065 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,42 2023-10-06	EUR	99	8,05	0	0,00
ES0L02308119 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,01 2023-08-11	EUR	0	0,00	60	4,81
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		474	38,42	176	14,25
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		474	38,42	176	14,25
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02406079 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2023-10-03	EUR	135	10,95	0	0,00
ES0L02406079 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,30 2023-07-04	EUR	0	0,00	119	9,63
ES0L02405105 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,30 2023-07-04	EUR	0	0,00	119	9,63
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,30 2023-07-04	EUR	0	0,00	119	9,63
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,30 2023-07-04	EUR	0	0,00	119	9,63
ES0000012K20 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,30 2023-07-04	EUR	0	0,00	119	9,63
ES0000012G42 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2023-10-03	EUR	135	10,95	0	0,00
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,30 2023-07-04	EUR	0	0,00	119	9,63
ES00000123X3 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2023-10-03	EUR	135	10,95	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		405	32,85	715	57,78
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		879	71,27	891	72,03
ES0617160918 - DERECHOS Corp.Financiera Alba	EUR	0	0,00	1	0,08
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	47	3,85	50	4,03
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	22	1,81	23	1,87
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	29	2,36	27	2,16
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	31	2,54	36	2,91
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	32	2,58	32	2,61
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	19	1,57	0	0,00
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	46	3,76	49	3,94
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		228	18,47	218	17,60
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		228	18,47	218	17,60
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.107	89,74	1.109	89,63
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005518516 - PAGARE BUONI ORDINARI DEL TI 2,57 2023-11-14	EUR	58	4,74	58	4,72
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		58	4,74	58	4,72

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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>58</b>	<b>4,74</b>	<b>58</b>	<b>4,72</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>58</b>	<b>4,74</b>	<b>58</b>	<b>4,72</b>
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	28	2,24	31	2,47
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>28</b>	<b>2,24</b>	<b>31</b>	<b>2,47</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>28</b>	<b>2,24</b>	<b>31</b>	<b>2,47</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>86</b>	<b>6,98</b>	<b>89</b>	<b>7,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.193</b>	<b>96,72</b>	<b>1.198</b>	<b>96,82</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

**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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,34	1,00	4,06	5,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,52	-0,35	-0,03	-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	100.356,61	98.803,65
Nº de Partícipes	69	71
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	882	8,7911
2022	903	8,9103
2021		
2020		

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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,34	-1,21	5,49	-5,33	-3,34				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,82	06-07-2023	-2,16	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,73	28-07-2023	1,73	28-07-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,22	10,50	9,70	10,43	9,31				
Ibex-35	14,54	12,15	10,84	19,13	15,33				
Letra Tesoro 1 año	1,06	0,78	0,85	1,67	0,84				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,68	6,68	7,24	6,79					

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,48	0,64	0,39	0,45	0,51	2,05			

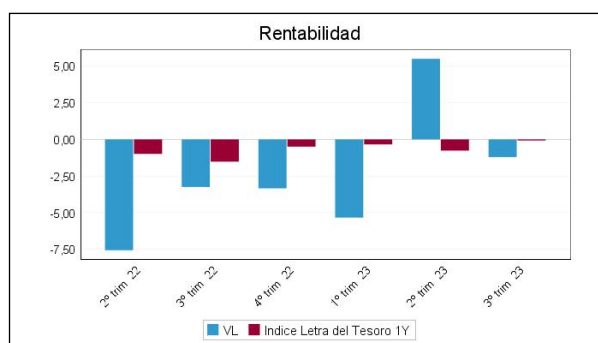
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	705	23	0,26
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	99.803	692	0,35
Renta Variable Mixta Euro	2.559	166	-0,41
Renta Variable Mixta Internacional	73.254	755	-1,05
Renta Variable Euro	15.004	222	-0,95
Renta Variable Internacional	370.764	9.612	-3,47
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	41.525	350	-0,16
Global	70.838	1.917	-0,27
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
<b>Total fondos</b>	<b>674.452</b>	<b>13.737</b>	<b>-2,03</b>

\*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	704	79,82	761	86,58
* Cartera interior	28	3,17	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	676	76,64	761	86,58
* 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)	378	42,86	62	7,05
(+/-) RESTO	-200	-22,68	57	6,48
TOTAL PATRIMONIO	882	100,00 %	879	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)	879	860	903	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,56	-3,09	-0,74	-151,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,21	5,27	-1,58	-123,36
(+) Rendimientos de gestión	-0,64	5,80	0,03	-111,12
+ Intereses	0,01	0,00	0,02	131,12
+ Dividendos	0,07	0,70	1,11	-89,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,09	0,05	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,11	2,61	0,35	-143,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,27	2,50	-2,11	-110,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,39	0,24	1,02	63,61
± Otros resultados	0,26	-0,34	-0,41	-178,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,50	-1,64	16,60
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	2,52
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	2,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,20	-0,07	-0,41	197,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-54,26
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,07	-0,13	-78,96
(+) Ingresos	0,00	-0,02	0,02	-91,16
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,02	0,02	-91,16
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	882	879	882	

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

### 3. Inversiones financieras

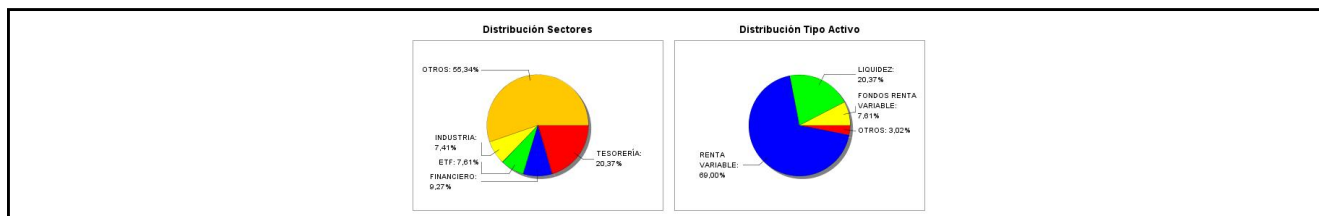
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	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	28	3,17	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	28	3,17	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	28	3,17	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	609	69,02	710	80,78
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	609	69,02	710	80,78
TOTAL IIC	67	7,61	51	5,75
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	676	76,63	761	86,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	704	79,80	761	86,53

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
Nikkei 225	C/ Futuro s/Nikkei 225 CME USD 12/23	152	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 12/23	205	Inversión
Total subyacente renta variable		357	
Euro	C/ Futuro Euro Yen CME 12/23	246	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 12/23	127	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		373	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		730	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.
---------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 33,55% del patrimonio de la IIC.
d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 273 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 1200 miles de euros. De este volumen, 1144 corresponden a renta variable, 56 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 136,44 % 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 0,03 % 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.

La guerra entre Rusia y Ucrania y la inflación siguen siendo preocupaciones importantes para los mercados.

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. Las condiciones monetarias extremadamente laxas introducidas por la pandemia del Coronavirus se han ido endureciendo gradualmente durante los últimos meses. Los tipos de interés a 2 y 10 años han subido con fuerza estos últimos meses debido a la previsión de un endurecimiento aún mayor de la política monetaria de varias zonas monetarias.

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

Durante este semestre, hemos incrementado nuestra exposición en renta variable. Destacamos que no hay actualmente una gran divergencia en el Momentum que presentan los sectores. No hay compañías de un determinado sector que destaquen en la composición de nuestra cartera, a diferencia de lo que ocurrió el año pasado con empresas de sectores que estaban muy fuertes como las materias primas o el sector de energía y otras que estaban muy débiles como la tecnología. Sin embargo, en el último mes de este trimestre observamos que hay de nuevo fortaleza alcista en el sector de la energía y el petróleo, y por tanto, hemos comprado varias compañías con buenos fundamentales relacionadas con estos sectores.

Cerramos el semestre con una exposición muy alta a renta variable.

#### c) Índice de referencia.

GPM Tendencias Internacional obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del -1,21%

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 2,16 % 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 tercer trimestre se ha situado, a cierre del período en 882.248,95 euros, con un aumento del 0,35% respecto a la última observación.

Los participes a cierre del período se sitúan en 69, con una caída de dos respecto a la última observación.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0,519% del patrimonio medio del fondo, siendo éste en 879.925,48 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,34% y la comisión de depósito un 0,025%. 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 0.032 % 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 tercer trimestre una rentabilidad del -1.21% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -0,88%. 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. El Nikkei japonés y 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. Japón es actualmente el mercado de renta variable en el que tenemos en cartera un mayor número de compañías.

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 puntuales 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 tercer trimestre supuso un 40,57% 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 trimestre, ha sido de 7,13%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre 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 o en tendencia alcista 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. Actualmente algunas bolsas mundiales, entre ellas las europeas, se encuentran en sus máximos históricos (sumando los dividendos históricos que han entregado) lo cual hace que nuestros modelos y estrategias nos inviten a tener una exposición muy alta a renta variable.

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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0000012G00 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.  3,75 2023-10-02	EUR	28	3,17	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		28	3,17	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		28	3,17	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		28	3,17	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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
JP3455200000 - ACCIONES Takasago Thermal	JPY	15	1,67	0	0,00
US4026355028 - ACCIONES Gulfport Energy Corp	USD	14	1,60	0	0,00
NL0015001FS8 - ACCIONES Ferrovia SA	EUR	15	1,69	15	1,73
JP3217100001 - ACCIONES Kanematsu Corp	JPY	14	1,63	14	1,60
CA5503711080 - ACCIONES Lundin Gold Inc	CAD	16	1,87	17	1,93
JP3190000004 - ACCIONES Obayashi Corp	JPY	21	2,36	20	2,25
JP3429800000 - ACCIONES ANA Holdings Inc	JPY	16	1,80	17	1,99
JP3511800009 - ACCIONES Chiba Bank Ltd/The	JPY	21	2,34	17	1,90
JP3781650001 - ACCIONES PAL GROUP Holdings C	JPY	0	0,00	30	3,38
US92837L1098 - ACCIONES Vista Energy SAB de	USD	19	2,13	14	1,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3910660004 - ACCIONES Tokio Marine Holding	JPY	20	2,23	19	2,16
JP3898400001 - ACCIONES Mitsubishi Corp	JPY	14	1,53	13	1,51
GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC	EUR	15	1,71	0	0,00
JP3877600001 - ACCIONES Marubeni Corp	JPY	12	1,34	12	1,41
JP3143600009 - ACCIONES Itochu Corp	JPY	14	1,55	14	1,65
JP3625000009 - ACCIONES Tokuyama Corp	JPY	16	1,85	17	1,89
JP3404600003 - ACCIONES Sumitomo Mitsui Cons	JPY	11	1,28	12	1,32
US5132721045 - ACCIONES Lamb Weston Holdings	USD	0	0,00	18	2,04
JP3173400007 - ACCIONES OBIC Corp	JPY	0	0,00	15	1,67
JP3571800006 - ACCIONES Tokyo Ohka Kogyo Co	JPY	0	0,00	17	1,91
US2435371073 - ACCIONES Decker Outdoor Inc	USD	0	0,00	17	1,93
JP3271400008 - ACCIONES Credit Saison co Ltd	JPY	13	1,53	0	0,00
JP3497400006 - ACCIONES Daifuku Co Ltd	JPY	0	0,00	15	1,71
US09857L1089 - ACCIONES Booking Holdings Inc	USD	12	1,32	0	0,00
JP3837800006 - ACCIONES Hoya Corp	JPY	0	0,00	11	1,24
US8716071076 - ACCIONES Synopsys	USD	13	1,43	0	0,00
US30161Q1040 - ACCIONES Exelixis Inc	USD	15	1,76	0	0,00
US5339001068 - ACCIONES Lincoln Electric Hol	USD	13	1,46	14	1,55
DK0060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	0	0,00	18	2,05
FR0010259150 - ACCIONES psen SA	EUR	16	1,79	0	0,00
JP3830800003 - ACCIONES Bridgestone Corp	JPY	15	1,67	15	1,71
US7960508882 - ACCIONES Samsung Electron-GDR	USD	0	0,00	17	1,88
IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA	EUR	17	1,93	17	1,95
US5705351048 - ACCIONES Markel Corp	USD	15	1,74	0	0,00
JP3422950000 - ACCIONES Seven & Holdings Co.	JPY	0	0,00	16	1,80
US9285634021 - ACCIONES VMware Inc	USD	17	1,96	14	1,65
US67103H1077 - ACCIONES O'Reilly Automotive,	USD	17	1,95	18	1,99
US5719032022 - ACCIONES Marriott Internation	USD	17	1,90	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	14	1,55	14	1,56
US23331A1097 - ACCIONES DR Horton Inc	USD	0	0,00	17	1,97
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	14	1,61	14	1,56
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	0	0,00	18	2,04
US1011371077 - ACCIONES Accs. Boston Scienti	USD	0	0,00	15	1,75
US4606901001 - ACCIONES Interpublic Group Co	USD	0	0,00	13	1,45
JP3893600001 - ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	14	1,55	24	2,74
JP3955000009 - ACCIONES YOKOGAWA ELECTRIC CO	JPY	15	1,66	14	1,54
JP3304200003 - ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	15	1,74	15	1,69
JP3633400001 - ACCIONES Toyota Motor Corp	JPY	15	1,73	0	0,00
IT0001469383 - ACCIONES Arnoldo Mondadori	EUR	14	1,58	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	15	1,70	0	0,00
DE0008402215 - ACCIONES Hannover Rueckversic	EUR	14	1,58	13	1,48
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar	USD	15	1,70	0	0,00
JP3463000004 - ACCIONES Takeda Chemical Ind.	JPY	18	2,00	17	1,97
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	0	0,00	16	1,78
US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	14	1,60	0	0,00
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	0	0,00	16	1,76
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	0	0,00	18	1,99
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	0	0,00	17	1,90
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	0	0,00	19	2,16
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>609</b>	<b>69,02</b>	<b>710</b>	<b>80,78</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>609</b>	<b>69,02</b>	<b>710</b>	<b>80,78</b>
US78468R8613 - PARTICIPACIONES SPDR Bloomberg 1-10	USD	0	0,00	21	2,41
US97717W8516 - PARTICIPACIONES ETF Wisdomtree Japan	USD	41	4,66	29	3,34
US37954Y8710 - PARTICIPACIONES ETF Global X Silver	USD	26	2,95	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>67</b>	<b>7,61</b>	<b>51</b>	<b>5,75</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>676</b>	<b>76,63</b>	<b>761</b>	<b>86,53</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>704</b>	<b>79,80</b>	<b>761</b>	<b>86,53</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

### 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,74	1,71	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,77	2,23	2,36	-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	157.418,57	156.856,09
Nº de Partícipes	138	145
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	1.425	9,0523
2022	1.404	8,9867
2021		
2020		

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	0,30	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,73	-1,64	1,61	0,79	-1,90				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,52	06-07-2023	-1,52	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,96	14-09-2023	1,25	02-01-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,83	7,52	5,63	7,23	7,75				
Ibex-35	14,54	12,15	10,84	19,13	15,33				
Letra Tesoro 1 año	1,06	0,78	0,85	1,67	0,84				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,28	6,28	6,60	7,36					

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,13	0,41	0,35	0,37	0,44	1,51			

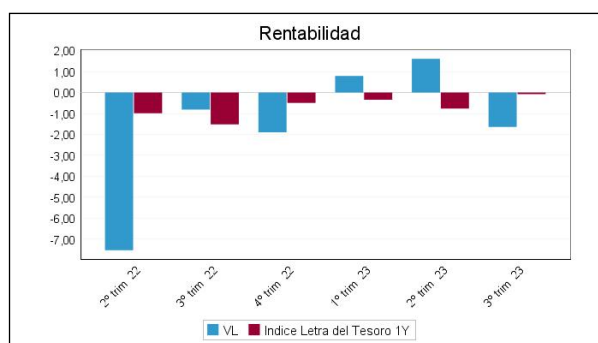
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	705	23	0,26
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	99.803	692	0,35
Renta Variable Mixta Euro	2.559	166	-0,41
Renta Variable Mixta Internacional	73.254	755	-1,05
Renta Variable Euro	15.004	222	-0,95
Renta Variable Internacional	370.764	9.612	-3,47
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	41.525	350	-0,16
Global	70.838	1.917	-0,27
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
<b>Total fondos</b>	<b>674.452</b>	<b>13.737</b>	<b>-2,03</b>

\*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	1.396	97,96	1.409	97,58
* Cartera interior	90	6,32	53	3,67

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	1.306	91,65	1.355	93,84
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,07	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	36	2,53	44	3,05
(+/-) RESTO	-7	-0,49	-9	-0,62
TOTAL PATRIMONIO	1.425	100,00 %	1.444	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)	1.444	1.420	1.404	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,35	0,09	0,83	290,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,64	1,58	0,61	-204,88
(+) Rendimientos de gestión	-1,23	1,94	1,75	-164,24
+ Intereses	0,10	0,12	0,36	-22,90
+ Dividendos	0,00	0,05	0,04	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,87	-0,07	-0,51	1.114,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,09	-1,38	-1,49	-106,76
± 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	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,55	3,23	3,33	-117,16
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,01	-27,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,36	-1,14	13,57
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,90	2,31
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	2,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,02	-0,15	267,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	40,77
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,01	-0,01	-165,50
(+) 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)	1.425	1.444	1.425	

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

### 3. Inversiones financieras

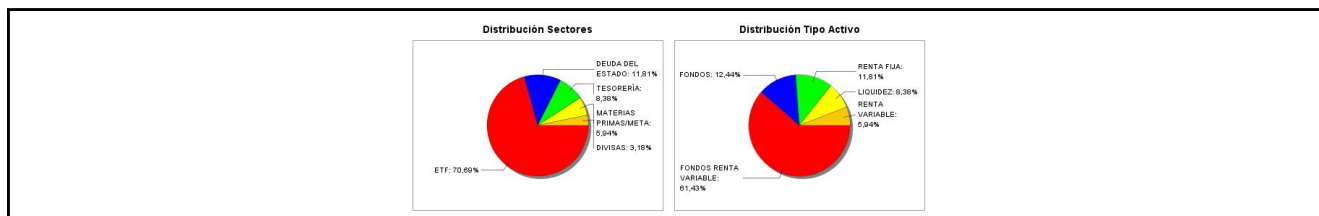
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	90	6,32	53	3,67
TOTAL RENTA FIJA	90	6,32	53	3,67
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	90	6,32	53	3,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	168	11,81	181	12,52
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	168	11,81	181	12,52
TOTAL RV COTIZADA	130	9,12	85	5,88
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	130	9,12	85	5,88
TOTAL IIC	1.007	70,69	1.090	75,48
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.306	91,62	1.355	93,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.396	97,94	1.408	97,55

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

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 26,31% del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 4026 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 532 miles de euros. De este volumen, 532 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 36,79 % 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 0,01 % 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.

La estadística nos dice que podemos ser optimistas con la Renta variable para lo que queda de año ya que cuando el mercado ha subido porcentajes similares a los actuales hasta agosto, a pesar de la corrección en el mes de septiembre, el último trimestre del año siempre ha dado un rendimiento positivo.

En cuanto a la renta fija, parece ser que hay consenso de que es un buen momento para entrar e incorporarla a las carteras, pero la realidad es que por el momento sigue siendo un activo débil y con clara tendencia bajista, por lo tanto, mientras no mejore preferimos mantenernos al margen y no incrementar nuestra posición.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este trimestre la cartera apenas ha sufrido modificaciones y las que se han realizado han sido porcentajes muy pequeños de la cartera y aplicados en los sistemas sobre sectores europeos y americanos que tenemos dentro de la parte dinámica de la cartera.

Nuestra metodología de inversión es 100% sistemática y en función de lo comentado en el artículo anterior, nuestros sistemas siguen infra ponderando la Renta Fija de larga duración ya que por el momento continúa sin funcionar y sigue siendo lo que peor momentum está demostrando actualmente y mantiene su exposición del 60% aproximadamente a Renta Variable, aunque podría reducir este porcentaje próximamente.

c) Índice de referencia.

GPM Asignación Táctica obtuvo una rentabilidad en el tercertrimestre del -1,64%.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 2.59% 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 tercertrimestre se ha situado, a cierre del período en 1.425.005,65 euros, con un decrecimiento del patrimonio del 1,29%

Los participes a cierre del período se sitúan en 138, con una caída de 7, respecto a la observación de referencia.

Los gastos soportados durante el tercertrimestre han ascendido a un 0,303% del patrimonio medio del fondo, situándose éste en 1.446.589,29 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,599% y la comisión de depósito un 0,025%. 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 tercertrimestre una rentabilidad del -1.64% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -0.55%. Lo comparamos con el resto su vocación RV Internacional 2.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los pocos movimientos que hemos realizado en cartera han sido cambios en el sistema de sectores Europa, vendiendo el sector industria y tecnología y comprando el sector salud y el sector financiero.

Y en el sistema factores, vendimos Russell2000 y dejamos esa pequeña posición en liquidez.

Como ya he indicado anteriormente, nuestra toma de decisiones se base 100% en sistemas algorítmicos basados en momentum, volatilidad y correlación de los activos y estas decisiones se han producido simplemente porque nuestros sistemas así nos lo han indicado

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 trimestre posee más de un 73,87% invertido en otras IIC. Los gastos indirectos por la tenencia de otras IIC supone el 0,035% , 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 tercer trimestre supuso un 34,35% 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 trimestre, ha sido de 11,61%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre 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 claves para estos meses van a seguir siendo la evolución del IPC tanto en Europa como en EEUU y en función de estos las decisiones de subidas o bajas de tipos por parte del BCE y la FED y sobre todo las sensaciones que transmitan en sus mensajes y comparecencias. Cada día que pasa está más cerca el famoso “pívor” e inicio de bajadas de tipos, pero todavía no sabemos cuándo se producirá. De seguir con la corrección actual, es muy posible que el fondo reduzca algo su exposición a renta variable y ese dinero quede en liquidez ya que ni el Oro ni la renta fija pasan actualmente por un buen momento y nuestros sistemas probablemente decidan buscar refugio en el cash.

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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,30 2023-07-03	EUR	0	0,00	53	3,67
ES0000012G00 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2023-10-02	EUR	45	3,16	0	0,00
ES0000012G00 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2023-10-02	EUR	45	3,16	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		90	6,32	53	3,67
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		90	6,32	53	3,67
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		90	6,32	53	3,67
DE0001108504 - PAGARE BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,86 2039-07-04	EUR	45	3,17	49	3,38
DE0001136275 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 4,00 2037-01-04	EUR	92	6,43	96	6,66
DE0001102432 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,25 2048-08-15	EUR	31	2,21	36	2,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		168	11,81	181	12,52
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		168	11,81	181	12,52
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		168	11,81	181	12,52
IE00BKWQ0H23 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI Europe Hea	EUR	45	3,18	0	0,00
IE00B579F325 - ACCIONES ETC Source Physic GP	USD	85	5,94	85	5,88
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		130	9,12	85	5,88
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		130	9,12	85	5,88
IE00BKWQ0G16 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI Europe Fin	EUR	46	3,26	0	0,00
IE00BKWQ0K51 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Europe Ener	EUR	0	0,00	48	3,30
IE00BFWFPX50 - PARTICIPACIONES SPDR S&P U.S. Commun	EUR	76	5,32	72	5,01
IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES ETF Source S&P 500	EUR	39	2,72	39	2,67
IE00BD1F4L37 - PARTICIPACIONES Shares Edge MSCI US	EUR	39	2,75	38	2,66
IE00BWBXM724 - PARTICIPACIONES SPDR S&P U.S. Indust	EUR	0	0,00	73	5,05
IE00BSPLC413 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI USA Small	EUR	132	9,26	130	9,00
JE00B588CD74 - PARTICIPACIONES WisdomTree Metal Sec	EUR	84	5,91	84	5,84
FR0013416716 - PARTICIPACIONES Amundi Physical Meta	EUR	124	8,70	124	8,61
IE00BKWQ0C77 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Europe Cons	EUR	43	3,03	49	3,37
IE00BWBXM278 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P US STAP	EUR	75	5,23	0	0,00
IE00BWBXM948 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P US STAP	EUR	79	5,53	80	5,56
IE00BKWQ0J47 - PARTICIPACIONES ETF SPDR MSCI Eur In	EUR	0	0,00	48	3,30
IE00BD1F4N50 - PARTICIPACIONES Shares Edge MSCI US	EUR	38	2,64	0	0,00
IE00B6SPMN59 - PARTICIPACIONES ISHARES EDGE S&P500	EUR	0	0,00	36	2,51
IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	EUR	233	16,34	232	16,10
US4642876555 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	USD	0	0,00	36	2,50
<b>TOTAL IIC</b>		1.007	70,69	1.090	75,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.306	91,62	1.355	93,88
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.396	97,94	1.408	97,55

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

### 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,00	0,71	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,17	1,86	2,41	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	564.349,04	481.586,32
Nº de Partícipes	31	29
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,61	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.884	10,4266
2022	3.066	9,6097
2021		
2020		

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	0,34	0,02	0,36	1,01	0,38	1,39	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,50	0,39	5,66	2,29					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,26	06-07-2023	-1,45	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,89	14-09-2023	1,48	05-05-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,82	6,96	7,85	8,62					
Ibex-35	14,54	12,15	10,84	19,13					
Letra Tesoro 1 año	1,06	0,78	0,85	1,67					
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.

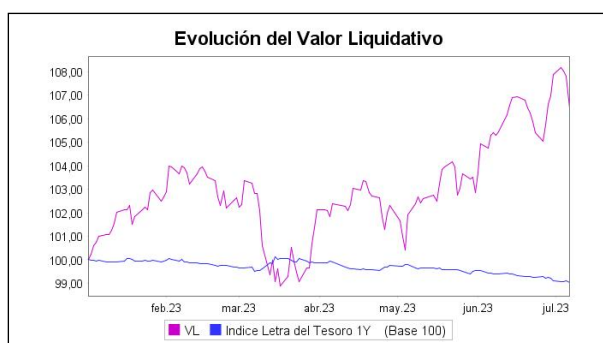
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,34	0,45	0,42	0,47	0,74	0,74			

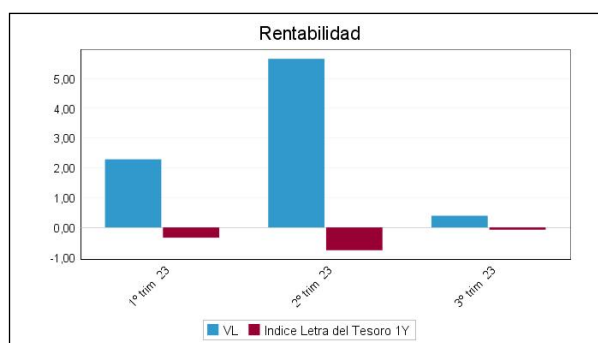
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	705	23	0,26
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	99.803	692	0,35
Renta Variable Mixta Euro	2.559	166	-0,41
Renta Variable Mixta Internacional	73.254	755	-1,05
Renta Variable Euro	15.004	222	-0,95
Renta Variable Internacional	370.764	9.612	-3,47
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	41.525	350	-0,16
Global	70.838	1.917	-0,27
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
<b>Total fondos</b>	<b>674.452</b>	<b>13.737</b>	<b>-2,03</b>

\*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	5.774	98,13	4.855	97,06
* Cartera interior	2.290	38,92	2.036	40,70



Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	3.484	59,21	2.819	56,36
* 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)	134	2,28	168	3,36
(+/-) RESTO	-24	-0,41	-21	-0,42
TOTAL PATRIMONIO	5.884	100,00 %	5.002	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)	5.002	3.136	3.066	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,97	41,16	59,69	-46,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,23	6,24	7,87	-94,85
(+) Rendimientos de gestión	0,60	6,96	9,32	-87,98
+ Intereses	0,07	0,06	0,23	59,97
+ Dividendos	0,03	0,27	0,32	-82,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,68	5,02	7,61	-81,23
± 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)	-0,16	1,61	1,20	-113,43
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,03	-1.245,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,78	-1,57	-28,36
- Comisión de gestión	-0,36	-0,71	-1,39	-30,23
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	40,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,02	-0,02	-247,14
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,96
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	-0,08	-92,74
(+) Ingresos	0,03	0,06	0,12	-26,61
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,06	0,12	-8,81
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-200,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.884	5.002	5.884	

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

### 3. Inversiones financieras

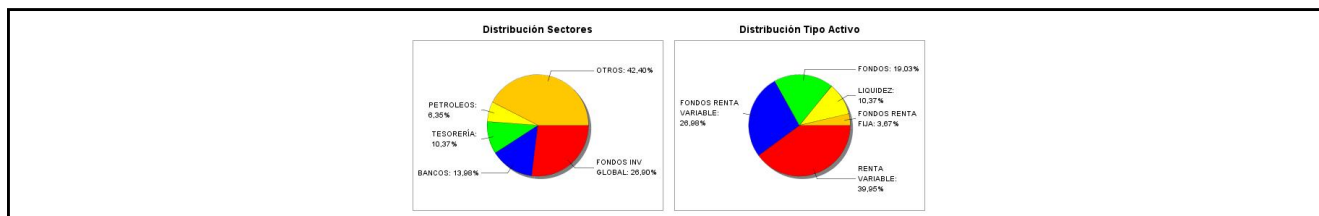
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	500	8,50	900	18,00
TOTAL RENTA FIJA	500	8,50	900	18,00
TOTAL RV COTIZADA	1.470	25,00	860	17,20
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	1.470	25,00	860	17,20
TOTAL IIC	319	5,43	275	5,50
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.290	38,93	2.036	40,70
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	880	14,95	502	10,04
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	880	14,95	502	10,04
TOTAL IIC	2.604	44,25	2.317	46,30
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.484	59,20	2.819	56,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.774	98,13	4.855	97,04

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

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 24,14% del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 20178 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 1428 miles de euros. De este volumen, 965 corresponden a renta variable, 452 a operaciones sobre otras IIC 11 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 26,22 % 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 517 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0 % 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.

A lo largo del tercer trimestre del año, los mercados han ido asumiendo una realidad que venían negando durante meses:

- Devolver la inflación a niveles aceptables va a costar más tiempo y sacrificio de lo que esperaban.

- Los bancos centrales van a mantener sus tipos de interés más altos y por más tiempo de lo que venía anticipando el consenso del mercado.

En el progresivo reconocimiento de esta realidad, los mercados de renta fija han seguido acumulando pérdidas (por tercer año consecutivo). Así, al cierre del trimestre, la TIR del bono alemán a 10 años (Bund) alcanzaba su nivel máximo desde el año 2011, mientras que la TIR de su homólogo estadounidense (Treasury) marcaba también su nivel máximo desde 2007.

Esta continua presión al alza sobre los tipos de interés sigue erosionando los fundamentos de los mercados de renta variable, y es previsible que continúe haciéndolo hasta que los mercados terminen de adoptar unas expectativas más ajustadas a la realidad macroeconómica y financiera, y los bancos centrales cuenten con evidencia suficiente de que la tendencia a la moderación de la inflación se encuentra encarrilada.

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

Se mantiene la estructura adoptada desde un inicio en la tenencia de otras IIC, tanto de renta variable como de renta fija (menos exposición) y de acciones directas.

A lo largo del trimestre se han ido aumentando exposición en dichas IIC y en acciones acorde al dinero entrado. Se ha decidido mantener un colcho de liquidez cercano al 10% por futuras compras u oportunidades de mercado.

En global la exposición en activos (directos e indirectos), supone un 65% aproximado del capital de GPM Optim.

#### c) Índice de referencia.

GPM Optim Luxor obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del -0,39%.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 0,56% 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.

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

El patrimonio del fondo en el tercer trimestre se ha situado, a cierre del período en 5.884.237,49 euros.

Los participes a cierre del período se sitúan en 31, con un aumento de dos, respecto al cierre del período de la última observación

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0,37% del patrimonio medio del fondo, situándose éste en 5.445.591,13 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,34% y la comisión de depósito un 0,025%.

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 tercer trimestre una rentabilidad del 0,39% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 0,75%. Lo comparamos con el resto su vocación Global.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Destacar la desinversión realizada a lo largo del trimestre de PA1436583006 CARNIVAL CORP, en el NYSE.

Destacar las inversiones en REPSOL, PHARMA MAR, LVMH MOET HENNESSY LOUIS V. PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE y BAYER AG REGSr

El resto de inversiones ha sido comprars proporcioanels sobre los activos que ya se tenía a cierre de la última observación,

tanto de acciones como de otras IIC.

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 trimestre posee una inversión de otras IIC del 49,670% el coste indirecto de la tenencia de las IIC supone un coste extra del 0,126% respecto al patrimonio medio del fondo en este periodo.

### 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 tercer trimestre supuso un 42,36% sobre el patrimonio medio del periodo. No ha usado derivados y las IIC mantenidas le suponen dicho 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 trimestre, ha sido de 8,07%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre 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 proceso de ajuste en los mercados de renta fija se encuentra ya bastante avanzado. Y aunque creemos que aún sufrirán pérdidas adicionales —y que, por tanto, todavía no ha llegado el momento de tomar posiciones—, ese momento podría no estar ya tan lejano, especialmente dentro del segmento de deuda pública de elevada calidad crediticia.

Por lo que respecta a la renta variable, al cierre del trimestre la dinámica bajista se mostraba un tanto excedida a corto plazo, por lo que no descartamos un rebote, siquiera de corto plazo. Más allá, pensamos que las expectativas del consenso del mercado y, consiguientemente, las cotizaciones no reflejan aún la incertidumbre relativamente elevada y los riesgos asociados al contexto macroeconómico actual y a las posibles consecuencias a medio plazo del proceso de restricción monetaria ejecutado por los bancos centrales desde el año pasado. Por tanto, creemos que el riesgo de caídas adicionales de los principales índices bursátiles continúa siendo hoy por hoy elevado.

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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,30 2023-07-03	EUR	0	0,00	300	6,00
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,30 2023-07-03	EUR	0	0,00	300	6,00
ES0000012K20 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,30 2023-07-03	EUR	0	0,00	300	6,00
ES0000012G00 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2023-10-02	EUR	500	8,50	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		500	8,50	900	18,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		500	8,50	900	18,00
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	112	1,91	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	280	4,77	274	5,48
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	187	3,18	158	3,16
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	334	5,68	279	5,58
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	374	6,35	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	183	3,11	149	2,98
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.470	25,00	860	17,20
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.470	25,00	860	17,20
ES0112602000 - PARTICIPACIONES Azvalor Managers FI	EUR	319	5,43	275	5,50
<b>TOTAL IIC</b>		319	5,43	275	5,50
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.290	38,93	2.036	40,70
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	173	2,94	0	0,00
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	119	2,01	83	1,65
PA1436583006 - ACCIONES Carnival Corp.	USD	0	0,00	242	4,83
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	182	3,09	178	3,56
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	238	4,04	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	169	2,87	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		880	14,95	502	10,04
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		880	14,95	502	10,04
LU1882473264 - PARTICIPACIONES Amundi Funds - Euro	EUR	182	3,10	165	3,29
LU0690375422 - PARTICIPACIONES Fundsmith SICAV - Fu	EUR	112	1,90	102	2,03
LU1328852659 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX FTSE EP	EUR	73	1,24	67	1,33
LU0996182563 - PARTICIPACIONES Amundi Index MSCI Wo	EUR	114	1,94	102	2,03
IE00B7MR5575 - PARTICIPACIONES J O Hambro Capital M	EUR	107	1,82	94	1,87
LU1244893696 - PARTICIPACIONES Edmond de Rothschild	EUR	59	1,00	52	1,03
LU0190161025 - PARTICIPACIONES Pictet - Biotech	EUR	50	0,86	47	0,94
IE00B5MTYK77 - PARTICIPACIONES Invesco STOXX Europe	EUR	134	2,28	114	2,27
LU2252533661 - PARTICIPACIONES Fidelity FD-GL Indus	EUR	204	3,47	185	3,69
LU0996179007 - PARTICIPACIONES Amundi Shrt EuroStox	EUR	119	2,02	106	2,11
LU1670724373 - PARTICIPACIONES M&G Investment Funds	EUR	211	3,59	187	3,74
LU1111643711 - PARTICIPACIONES Eleva-Eu	EUR	106	1,81	98	1,95
IE00B52VLZ70 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income	EUR	54	0,92	46	0,91
DE000A0H08G5 - PARTICIPACIONES ETF Ishares STOXX	EUR	133	2,26	114	2,27
LU0507265923 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	103	1,75	91	1,81
LU0270904781 - PARTICIPACIONES Pictet Funds Water	EUR	84	1,43	75	1,50
LU0227384020 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	105	1,78	94	1,88
LU0224105477 - PARTICIPACIONES MLIIF European A <sub>2</sub>	EUR	111	1,88	103	2,07
LU0289470113 - PARTICIPACIONES JPM Inv-Inc oppor	EUR	216	3,67	189	3,78
LU0320896664 - PARTICIPACIONES Robeco	EUR	78	1,32	70	1,40
IE0032620787 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500 INV	EUR	139	2,37	124	2,48
LU0171283459 - PARTICIPACIONES ML Gbal Allocation	EUR	108	1,84	96	1,92
<b>TOTAL IIC</b>		2.604	44,25	2.317	46,30
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.484	59,20	2.819	56,34
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		5.774	98,13	4.855	97,04

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.