

GPM GESTION ACTIVA, FI

Nº Registro CNMV: 4991

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2024

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.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

Soporte.IG@inversis.com

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM ALCYON

Fecha de registro: 03/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,96	0,31	1,72	4,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,41	1,00	0,81	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	57.211,32	63.722,79
Nº de Partícipes	52	57
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	659	11,5123
2023	1.051	10,9820
2022	1.800	11,6238
2021	1.831	11,5554

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	1,09	0,00	1,09	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,83	-1,29	-2,78	9,24	-1,04	-5,52	0,59	2,43	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,18	05-08-2024	-2,18	05-08-2024	-2,51	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,36	31-07-2024	1,58	01-03-2024	1,93	04-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,89	10,72	6,80	8,58	5,98	6,95	7,69	9,30	
Ibex-35	13,33	13,68	14,40	11,83	12,11	13,96	19,45	16,22	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,00	0,42	0,42	0,43	0,88	0,83	0,39	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,56	6,56	6,40	6,24	6,25	6,25	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,82	0,66	0,57	0,61	0,60	2,36	1,68	1,75	1,75

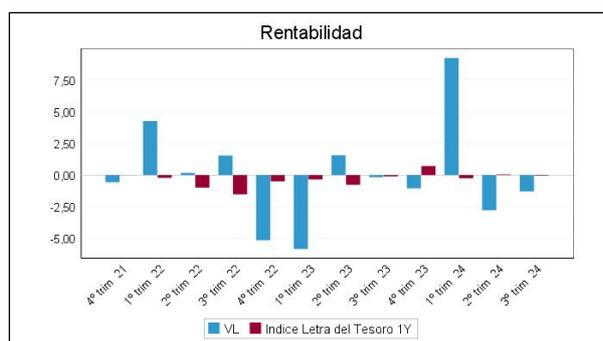
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.023	5	2,33
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	87.621	604	1,33
Renta Variable Mixta Euro	1.880	87	2,93
Renta Variable Mixta Internacional	58.182	792	2,10
Renta Variable Euro	12.433	219	6,93
Renta Variable Internacional	372.591	8.287	0,15
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.011	775	0,98
Global	72.901	1.465	2,41
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	651.641	12.234	0,93

*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	560	84,98	607	81,70

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	553	83,92	599	80,62
* Intereses de la cartera de inversión	7	1,06	8	1,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	70	10,62	122	16,42
(+/-) RESTO	29	4,40	14	1,88
TOTAL PATRIMONIO	659	100,00 %	743	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)	743	1.035	1.051	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,77	-28,58	-50,01	-71,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,26	-3,30	6,17	-70,69
(+) Rendimientos de gestión	-0,77	-2,64	8,07	-77,50
+ Intereses	0,40	0,36	1,07	-13,62
+ Dividendos	0,14	0,45	0,57	-76,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,13	0,41	-128,34
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,78	-2,22	5,75	-72,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,69	-1,11	0,53	-52,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,06	0,00
± Otros resultados	0,21	-0,36	-0,32	-144,11
± Otros rendimientos	0,00	0,11	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,64	-2,00	-26,05
- Comisión de gestión	-0,37	-0,36	-1,09	-22,56
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-22,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,29	-0,20	-0,72	14,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	8,74
- Otros gastos repercutidos	0,07	-0,06	-0,10	-190,24
(+) Ingresos	0,13	-0,02	0,10	-553,00
+ 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	0,13	-0,02	0,10	-553,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	659	743	659	

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

3. Inversiones financieras

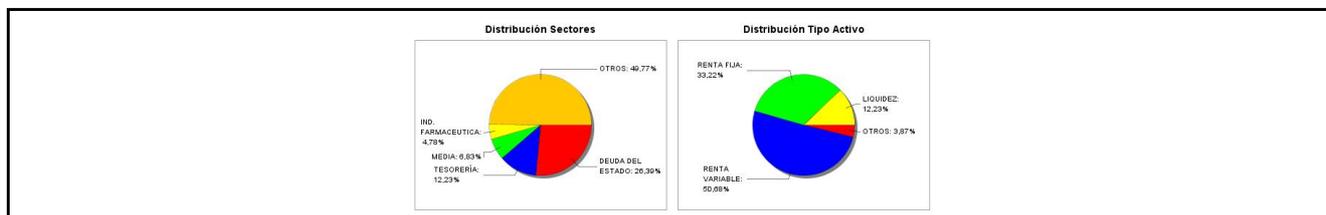
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	219	33,22	263	35,37
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	219	33,22	263	35,37
TOTAL RV COTIZADA	311	47,21	336	45,20
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	311	47,21	336	45,20
TOTAL IIC	23	3,49	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	553	83,92	599	80,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	553	83,92	599	80,57

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	
TOTAL DERECHOS		1	
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 12/24	260	Inversión
Total subyacente renta variable		260	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 12/24	125	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		125	
TOTAL OBLIGACIONES		385	

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 2131 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 757 miles de euros. De este volumen, 747 corresponden a renta variable, 9 a renta fija, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,10 % 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 guerra entre Rusia y Ucrania y la inflación siguen siendo preocupaciones importantes para los mercados. A ello se le ha sumado la tensión en Oriente Medio estos últimos meses.

Las expectativas de inflación y de subidas de tipos de interés antes de lo que el mercado preveía, sobre todo en EE.UU tensionaron los bonos. Las condiciones monetarias extremadamente laxas introducidas por la pandemia del Coronavirus se fueron endureciendo gradualmente, sin embargo, la inflación ha descendido estos últimos meses y esto ha ayudado a los mercados. Este trimestre ha comenzado las bajadas de tipos en la mayoría de los Bancos Centrales de las Economías más desarrolladas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha reducido un pequeño porcentaje de la renta fija en cartera este trimestre, a la vez que se ha incrementado la exposición a renta variable.

Destacar que sigue sin haber actualmente una gran divergencia en el Momentum que presentan los sectores. No hay compañías de un determinado sector que destaquen en la composición de la 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.

En estos últimos meses se observa que puede estar comenzado una nueva fortaleza alcista en el sector de la energía, la tecnología y en las compañías relacionadas con el oro y otras materias primas, sectores que se están analizando especialmente y que han ido ganando peso en la cartera.

c) Índice de referencia.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia.

GPM Alcyon obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del -1,29%. Si lo comparamos en el mismo plazo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro con vencimiento a un año, GPM Alcyon obtuvo una rentabilidad un 1,94% por debajo, comportándose por tanto peor que las letras en el tercer trimestre del año.

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

El patrimonio del fondo en el tercer trimestre decreció en un 11,38% situándose en 658.633,53 euros al cierre del trimestre, y el número de participes disminuyó en 5 lo que supone un total de 52 participes al cierre del periodo.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a 0,54% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,36% 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 0,118% del patrimonio medio del fondo en el tercer trimestre, no contemplado en los gastos soportados del vehículo apuntado en el párrafo anterior.

La rentabilidad en este período se ha situado en el -1,29% y un 15,12% desde su constitución.

El patrimonio medio del fondo en el periodo se ha situado en los 702.933,30 euros.

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

La rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 1,31%, por lo que GPM Alcyon ha obtenido una rentabilidad del 2,6% en el tercer trimestre por debajo de la media de los vehículos de la misma categoría. GPM Alcyon se engloba dentro de la categoría Mixto Renta Variable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se cierra el trimestre con una exposición muy alta a renta variable.

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 no dispone de ningún ETF o IIC por lo que cumple la ratio 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 51,27 % 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, registrándose dos sesiones por encima del 100% en dicho período, 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 tercer trimestre, ha sido de 8,04%. Al no tener índice de referencia, se realiza la comparativa con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha estado alrededor del 0,26%.

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 la cartera, por las estrategias que se implementan, también estén expuestas a renta variable al nivel máximo que se permite en la categoría. Actualmente casi todas las Bolsas Mundiales se encuentran en sus máximos históricos (sumando los dividendos históricos que han entregado) lo cual hace que los modelos y estrategias que se siguen 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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
US91282CHZ77 - BONO US TREASURY N B 4,63 2030-09-30	USD	61	9,32	71	9,53
US91282CBH34 - BONO US TREASURY N B 0,38 2026-01-31	USD	57	8,64	58	7,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		118	17,96	129	17,35
GB00BK5CVX03 - BONO UNITED KINGDOM GILT 0,63 2025-06-07	GBP	56	8,43	54	7,29
IT0005452989 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 2,71 2024-08-15	EUR	0	0,00	34	4,60
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		56	8,43	88	11,89
US64110LAN64 - RENTA FIJA Netflix, Inc. 4,38 2026-11-15	USD	45	6,83	46	6,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		45	6,83	46	6,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		219	33,22	263	35,37
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		219	33,22	263	35,37
BMG174341047 - ACCIONES Brookfield Wealth So	USD	0	0,02	0	0,00
US54211N1019 - ACCIONES London Stock Exchang	USD	15	2,23	0	0,00
AU000000IAG3 - ACCIONES Insurance Australia	AUD	15	2,29	0	0,00
JP3124400007 - ACCIONES AMANO CORP	JPY	0	0,00	15	1,95
JP3763000001 - ACCIONES Noritake Co Ltd/Nago	JPY	0	0,00	7	0,94
AU000000CAR3 - ACCIONES carsales.com Ltd	AUD	14	2,19	20	2,69
JP3455200000 - ACCIONES Takasago Thermal	JPY	3	0,49	3	0,45
CA55027C1068 - ACCIONES Lumine Group Inc	CAD	1	0,09	1	0,09
JP3397210000 - ACCIONES Suzuki Co Ltd	JPY	13	2,02	0	0,00
BMG162501057 - ACCIONES Brookfield Reinsuran	USD	0	0,00	0	0,02
JP3833710001 - ACCIONES Premium Group Co Ltd	JPY	0	0,00	14	1,86
US14174T1079 - ACCIONES Caretrust Reit Inc	USD	17	2,58	14	1,93
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	15	2,34	0	0,00
US75513E1010 - ACCIONES Raytheon	USD	14	2,10	0	0,00
JP3519400000 - ACCIONES Chugai Pharmaceu Co	JPY	17	2,64	0	0,00
AU000000CBA7 - ACCIONES Commonwealth Bank	AUD	15	2,24	0	0,00
JP3756600007 - ACCIONES Nintendo Co	JPY	0	0,00	20	2,68
JP3358000002 - ACCIONES Shimano INC	JPY	0	0,00	14	1,95
IT0004998065 - ACCIONES BREMMBO SPA	EUR	16	2,40	0	0,00
NO0010576010 - ACCIONES WilhASA	NOK	0	0,00	18	2,39
IT0005239360 - ACCIONES Unicreditto Italiano	EUR	0	0,00	27	3,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0000076486 - ACCIONES Danieli & Co-RSP	EUR	0	0,00	18	2,42
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	14	2,14	26	3,49
US776961061 - ACCIONES Roper Industries Inc	USD	0	0,00	17	2,27
US8243481061 - ACCIONES Sherwin-Williams Com	USD	15	2,34	0	0,00
JP3180400008 - ACCIONES OSAKA GAS CO. LTD.	JPY	0	0,00	19	2,50
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	14	2,19	0	0,00
US8816242098 - ACCIONES Accs. Teva Pharmaceu	USD	14	2,14	0	0,00
SE000106205 - ACCIONES PEAB AB	SEK	15	2,28	0	0,00
GB0009697037 - ACCIONES A.Babcock	GBP	0	0,00	20	2,69
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	0	0,00	20	2,73
FI0009005870 - ACCIONES Konecranes OYJ	EUR	21	3,21	17	2,24
US1941621039 - ACCIONES Colgate Palmolive	USD	15	2,24	18	2,44
CH0011075394 - ACCIONES Zurich Fin. Services	CHF	15	2,30	14	1,87
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	15	2,31	15	2,03
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	16	2,43	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		311	47,21	336	45,20
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		311	47,21	336	45,20
IE00B4ND3602 - ACCIONES ETC Ish Phys GoldE	EUR	23	3,49	0	0,00
TOTAL IIC		23	3,49	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		553	83,92	599	80,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		553	83,92	599	80,57

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,03	0,21	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,00	1,85	1,32	0,87

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	79.446,39	82.897,61
Nº de Partícipes	28	31
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	911	11,4622
2023	849	10,0666
2022	639	7,6473
2021	672	8,5110

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	-0,03	0,28	0,94	1,03	1,97	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	13,86	-0,38	2,83	11,15	6,47	31,64	-10,15	2,59	-1,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,83	02-08-2024	-3,83	02-08-2024	-4,51	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,68	15-08-2024	2,05	02-02-2024	3,87	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,16	15,66	8,42	11,25	9,22	12,78	19,84	8,60	6,28
Ibex-35	13,33	13,68	14,40	11,83	12,11	13,96	19,45	16,22	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,00	0,42	0,42	0,43	0,88	0,83	0,39	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,08	9,08	9,08	9,37	9,35	9,35	9,22	7,86	5,49

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

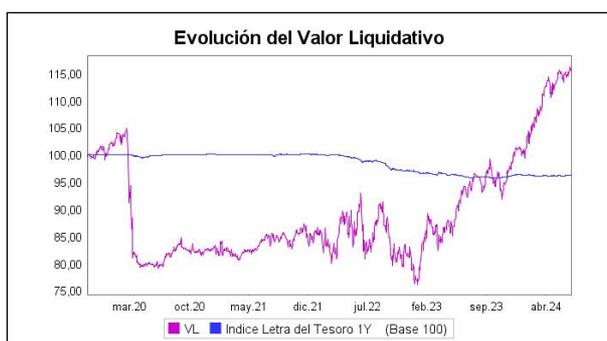
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,46	0,46	0,48	0,53	0,53	2,23	1,71	2,05	1,70

(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	1.023	5	2,33
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	87.621	604	1,33
Renta Variable Mixta Euro	1.880	87	2,93
Renta Variable Mixta Internacional	58.182	792	2,10
Renta Variable Euro	12.433	219	6,93
Renta Variable Internacional	372.591	8.287	0,15
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.011	775	0,98
Global	72.901	1.465	2,41
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	651.641	12.234	0,93

*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	851	93,41	936	98,11
* Cartera interior	35	3,84	61	6,39

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	816	89,57	875	91,72
* 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)	66	7,24	28	2,94
(+/-) RESTO	-6	-0,66	-10	-1,05
TOTAL PATRIMONIO	911	100,00 %	954	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)	954	939	849	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,37	-1,28	-6,18	226,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,37	2,81	12,93	-112,63
(+) Rendimientos de gestión	-0,09	3,75	15,69	-102,21
+ Intereses	0,01	0,03	0,05	-52,65
+ Dividendos	0,74	1,30	2,82	-45,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,74	2,43	12,88	-129,34
± 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	-0,10	0,00	-0,06	15.644,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,94	-2,91	-55,55
- Comisión de gestión	-0,28	-0,54	-1,97	-49,29
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-3,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,14	-0,44	-21,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	8,74
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,24	-0,41	-95,93
(+) Ingresos	0,15	0,00	0,15	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	0,15	0,00	0,15	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	911	954	911	

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

3. Inversiones financieras

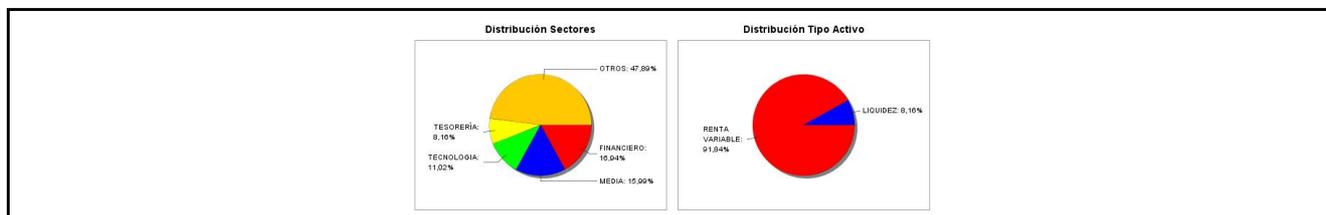
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	15	1,65	36	3,77
TOTAL RENTA FIJA	15	1,65	36	3,77
TOTAL RV COTIZADA	20	2,21	25	2,63
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	20	2,21	25	2,63
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	35	3,86	61	6,40
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	816	89,64	875	91,76
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	816	89,64	875	91,76
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	816	89,64	875	91,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	851	93,50	936	98,16

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	
TOTAL DERECHOS		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 26,75% del patrimonio de la IIC.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 846 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 201 miles de euros. De este volumen, 201 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,01 % 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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los últimos datos parecen indicar que la inflación está relativamente controlada, y tanto los mercados como los bancos centrales empiezan a poner más énfasis en el crecimiento de la economía que en la evolución de los precios. Por ello, en los próximos meses se esperan bajadas en los tipos de interés tanto en Europa como en Estados Unidos.

Las elecciones en Estados Unidos parecen añadir cierto nivel de incertidumbre a los mercados, debido no tanto a la potencial intención de voto de los candidatos (muy igualados en las encuestas), como al riesgo de que los resultados no sean considerados válidos por alguno de los candidatos o parte de la población, y sean los jueces los que deban corroborar su validez. A pesar de que los mercados apenas notaron el hecho de que Donald Trump no aceptara el resultado inicial de las elecciones en el año 2020, sí existen precedentes de caídas significativas a finales del año 2000 cuando Al Gore no aceptó la victoria de George Bush y se tardó casi un mes y medio en que el Tribunal Supremo de Estados Unidos validara la victoria de George Bush.

El precio del petróleo, que había caído de manera continua desde julio hasta mediados de septiembre, se ha elevado significativamente desde entonces debido a la escalada bélica entre Israel e Irán, situándose actualmente en los ca. 77USD/barril (Brent). El mercado espera con incertidumbre la reacción de Israel tras los ca. 200 misiles lanzados por Irán en su territorio el 1 de octubre. Ataques a las infraestructuras de "upstream" y "midstream" de petróleo en Irán por parte de Israel podrían elevar fuertemente el precio del barril, que se había reducido notablemente en los últimos meses debido a la preocupación de la demanda china (dada su débil situación económica) y al aumento de "stocks" de petróleo en EEUU debido a la menor demanda de las refinerías.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el tercer trimestre de 2024 hemos reducido nuestra exposición a bancos, aseguradoras y gestoras de fondos europeas, realizando plusvalías, pues los niveles de precios de nuestras inversiones habían alcanzado valores razonables. Los fondos obtenidos en estas ventas los hemos invertido en distintas empresas principalmente europeas, que cotizaban a valoraciones excesivamente bajas a nuestro entender.

c) Índice de referencia.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia.

GPM Cirene Capital obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del -0,38%. Si lo comparamos en el mismo plazo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro con vencimiento a un año, el vehículo obtuvo una rentabilidad un 1,03% por debajo, comportándose por tanto peor que las letras en el tercer trimestre del año.

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

El patrimonio del fondo en el tercer trimestre disminuyó un 4,52 % hasta los 910.628,13 euros y el número de partícipes se ha reducido en 3, acabando con 28 partícipes a cierre del trimestre.

La rentabilidad del fondo durante el tercer trimestre ha sido del -0,38%.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0,43% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,31% 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 909.457,35 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 -0,38% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría ha sido del 0,41%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el tercer trimestre de 2024 se han llevado a cabo las siguientes inversiones y desinversiones:

- Inversiones: Semapa, Epam Systems, LVMH, Volkswagen, Clariane.
- Desinversiones totales o parciales: ING, Barclays, NN Group, Intermediate Capital Group.

b) Operativa de préstamo de valores.

No ha habido operativa de préstamos de valores. Las operaciones que se han realizado son al contado a lo largo del 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 11,48% Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el tercer trimestre ha sido del 0,26%.

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 elecciones de Estados Unidos, la guerra entre Israel e Irán, la débil situación económica china, la desaceleración de la economía en Europa y Estados Unidos y la situación de control de la inflación, marcan la agenda de los mercados actualmente. Todos estos factores en su conjunto podrían provocar volatilidad en los mercados financieros, de la que trataremos de aprovecharnos para hacer inversiones y generar rentabilidad a nuestros partícipes.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012L29 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	36	3,77
ES00000128Q6 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,30 2024-10-01	EUR	15	1,65	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		15	1,65	36	3,77
TOTAL RENTA FIJA		15	1,65	36	3,77
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	20	2,21	25	2,63
TOTAL RV COTIZADA		20	2,21	25	2,63
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		20	2,21	25	2,63
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		35	3,86	61	6,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US58463J3041 - ACCIONES Medical Properties T	USD	22	2,42	17	1,77
GB00BQHP5P93 - ACCIONES Diversified Energy C	GBP	10	1,09	12	1,27
NL00150010I1 - ACCIONES MFMediaForEurope N	EUR	0	0,02	0	0,02
DE000A35JS40 - ACCIONES Cliqu Digital AG	EUR	7	0,75	7	0,74
CA71677J1012 - ACCIONES PetroTal Corp	CAD	18	2,01	22	2,28
CA55027C1068 - ACCIONES Lumine Group Inc	CAD	1	0,06	1	0,07
US14316J1088 - ACCIONES Carlyle Group Inc/Th	USD	43	4,67	41	4,32
CA11271J1075 - ACCIONES Brookfield Corp	USD	16	1,78	13	1,38
CA1130041058 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	4	0,40	3	0,32
US08579X1019 - ACCIONES Berry Corp	USD	24	2,64	31	3,29
KYG017191142 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	HKD	16	1,81	11	1,15
DE000A1X3XX4 - ACCIONES DIC Asset AG	EUR	11	1,23	11	1,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US29414B1044 - ACCIONES Epam Systems Inc	USD	21	2,26	0	0,00
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	18	1,97	15	1,59
JP3436100006 - ACCIONES Softbank Group Corp	JPY	26	2,90	30	3,17
NL0011872643 - ACCIONES ASR Nederland NV	EUR	19	2,13	20	2,05
GB00BYT1DJ19 - ACCIONES Intermediate Capital	GBP	16	1,76	54	5,67
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	0	0,00	35	3,68
NL0010773842 - ACCIONES INN Group NV	EUR	31	3,39	43	4,51
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	69	7,52	78	8,20
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	77	8,47	71	7,40
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	25	2,72	26	2,73
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	19	2,06	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	22	2,46	13	1,38
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor	USD	24	2,67	27	2,82
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	36	3,93	36	3,72
US34959E1091 - ACCIONES Fortinet Inc.	USD	23	2,52	19	1,95
NL0011540547 - ACCIONES ABN AMRO	EUR	29	3,20	28	2,90
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	20	2,25	19	1,94
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	70	7,64	75	7,87
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	0	0,00	37	3,88
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	25	2,76	24	2,47
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	54	5,88	58	6,05
FR0001210114 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	21	2,27	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		816	89,64	875	91,76
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		816	89,64	875	91,76
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		816	89,64	875	91,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		851	93,50	936	98,16

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,18	0,89	5,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,43	2,15	2,05	2,12

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	389.621,00	460.766,39
Nº de Partícipes	261	284
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	5.011	12,8609
2023	6.931	12,2594
2022	11.225	12,6627
2021	12.092	13,8588

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	4,91	-0,93	1,28	4,55	2,54	-3,19	-8,63	11,88	13,03

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,82	02-08-2024	-1,82	02-08-2024	-2,07	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,70	15-08-2024	0,92	26-04-2024	1,64	08-03-2021

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,15	6,08	4,72	4,47	3,40	5,07	7,65	8,03	8,33
Ibex-35	13,33	13,68	14,40	11,83	12,11	13,96	19,45	16,22	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,00	0,42	0,42	0,43	0,88	0,83	0,39	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,86	3,86	3,84	3,98	4,01	4,01	4,30	3,78	3,82

(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.

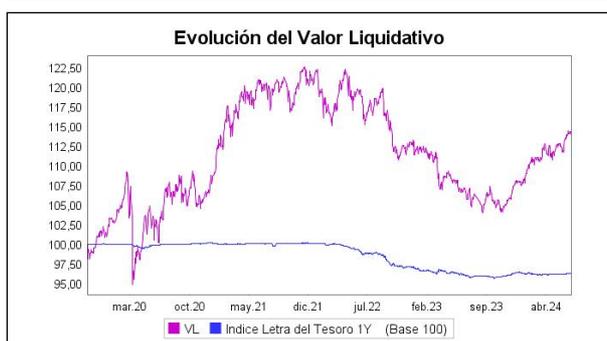
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,41	0,40	0,41	0,41	1,64	1,47	1,50	1,59

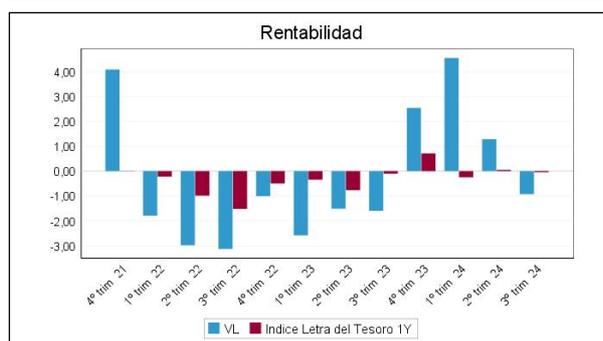
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.023	5	2,33
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	87.621	604	1,33
Renta Variable Mixta Euro	1.880	87	2,93
Renta Variable Mixta Internacional	58.182	792	2,10
Renta Variable Euro	12.433	219	6,93
Renta Variable Internacional	372.591	8.287	0,15
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.011	775	0,98
Global	72.901	1.465	2,41
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	651.641	12.234	0,93

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.252	84,85	5.216	87,21
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	4.252	84,85	5.216	87,21
* 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)	665	13,27	685	11,45
(+/-) RESTO	94	1,88	81	1,35
TOTAL PATRIMONIO	5.011	100,00 %	5.981	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)	5.981	6.740	6.931	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,20	-13,20	-36,49	9,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,07	1,16	5,16	-177,56
(+) Rendimientos de gestión	-0,48	1,43	6,41	-128,60
+ Intereses	0,02	0,02	0,07	-19,82
+ Dividendos	0,35	0,35	1,18	-15,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,51	0,06	0,82	610,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,74	-0,86	-1,04	-172,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,75	1,75	5,31	-184,37
± Otros resultados	-0,35	0,11	0,07	-366,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,33	-1,29	26,14
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	-14,65
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-14,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,12	-5,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,74
- Otros gastos repercutidos	-0,09	0,06	-0,08	-220,76
(+) Ingresos	-0,08	0,07	0,04	-207,07
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	-0,09	0,08	0,00	-200,00
+ Otros ingresos	0,01	-0,01	0,04	-160,25
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.011	5.981	5.011	

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

3. Inversiones financieras

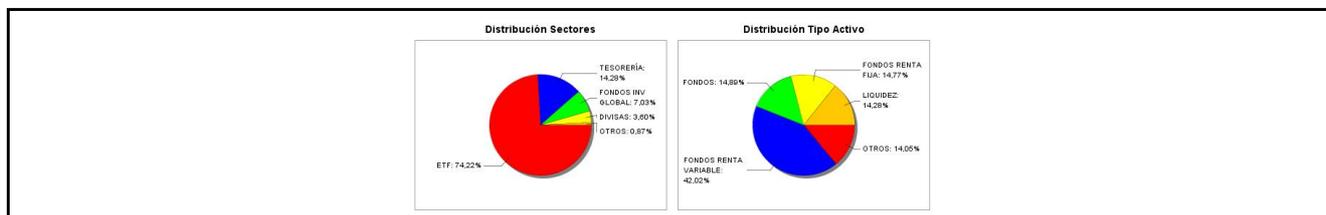
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	661	13,19	291	4,86
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	661	13,19	291	4,86
TOTAL IIC	3.591	71,66	4.925	82,36
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.252	84,85	5.216	87,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.252	84,85	5.216	87,22

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 0.875	C/ Futuro s/US Bond 5Y 12/24	985	Inversión
Total subyacente renta fija		985	
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 12/24	260	Inversión
Total subyacente renta variable		260	
TOTAL OBLIGACIONES		1245	

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 1497 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 3401 miles de euros. De este volumen, 431 corresponden a renta variable, 2970 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,03 % 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 2024 ha sido alcista para los mercados tanto en Europa (+2,17% el Eurostoxx50) como en EE.UU. (+5,53% el S&P500) con una volatilidad relativamente elevada. Comenzamos el trimestre tranquilos con una reducida volatilidad, para llegar agosto y el mercado realizar una corrección que no alcanzó el -10%, para acto seguido recuperar todo eso e incluso ascender algo más. Siguen destacando las subidas de materias primas como el oro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La labor de gestión del compartimento ha consistido en un uso de derivados en futuros como cobertura e inversión en índices S&P500, Nasdaq100, DowJones30 y Russell2000 sin superar el 30% de cobertura y largos en bonos a 5 años en EE.UU. (Treasury Notes) de menos del 5-10%. Por otro lado, se mantuvieron posiciones alcistas en ETF de renta variable global/mundial y S&P500. Por ahora, en lo que llevamos de año el fondo ha obtenido una rentabilidad similar o algo menor con respecto a su categoría de Mixtos Globales debido principalmente a la exposición limitada a Renta Variable (30-45% de exposición total) que es donde siguen localizados los grandes avances. En cambio, gozamos de una volatilidad menor del 5-6%.

c) Índice de referencia.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia.

GPM Gestión Global obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del -0,93%. Si lo comparamos en el mismo plazo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro con vencimiento a un año, el vehículo obtuvo una rentabilidad un 1,58% por debajo, comportándose por tanto peor que las letras en el tercer trimestre del año.

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

El patrimonio de GPM Gestión Global en el tercer trimestre disminuyó en un 16,22% hasta situarse en 5.010.891,61 euros, al cierre de dicho periodo.

El número de participes disminuyó en 23, lo que supone un total de 261 participes a cierre del tercer trimestre. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido del -0,93% y la rentabilidad acumulada desde su constitución se ha situado en el 28,61%.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0,385% del patrimonio medio del fondo, situándose el patrimonio medio del fondo en dicho periodo en 5.315.628,69 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...).

Los gastos asociados a las operaciones en derivados ha supuesto un 0,021% 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 -0,93% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría (Categoría Global) se ha situado 0,69% 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 redujo el peso de ETF sobre índices como el S&P500 y mundial y se mantuvo el de la Renta Fija de ultra-corto plazo incorporando los bonos a 5 años para dar algo más de duración a la parte de Renta Fija en previsión de unos tipos de interés a la baja.

Por último, la exposición a dólar a través de ETF de Renta Fija y otros ETF denominados en esa divisa se ha quedado en cerca del 45-50% como medida de protección frente a un mercado más volátil.

Siguiendo la política de inversión del compartimento, se ha diversificado en fondos cotizados (ETF) de las gestoras de Vanguard, SPDR, Xtrackers, Amundi e iShares entre otras sobre S&P500 y Renta Variable mundial (World). En el apartado de Renta Fija el uso de ETF se centró en además de las comentadas más arriba, también en Van Eck y PGIM.

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 y divisas 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 71,68% 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 del 0,068 % 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 68,72% sobre el patrimonio medio del periodo.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el trimestre, ha sido de 4,66%.

Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha estado rondando el 0,26%

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.

En cuanto a nuestras expectativas para los próximos meses, pensamos que es posible que continúen los ascensos una vez pasen las elecciones en EE.UU. al comienzo del cuarto y último trimestre del año, aunque podríamos ver una pausa hasta comienzos de noviembre, por lo que seguiremos con un nivel de coberturas reducido de entre un 0-20%. Si no vemos ninguna señal de cambio mantendremos la exposición a bonos o Renta Fija de duraciones cortas y de grado de inversión en al menos en un 50-55% con una reducida posición de liquidez en torno a 3-5% mientras que el resto (25-30%) podría seguir asignándose a Renta Variable entre SP500, DowJones30 y RV Mundial y una pequeña parte a materias primas como ETC o certificados de oro y mineras de oro (hasta un 10%).

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US46090A8870 - ACCIONES Invesco Ultra Short	USD	180	3,60	186	3,11
IE00B579F325 - ACCIONES ETN Source Phys Gold	EUR	241	4,82	105	1,75
IE00B4ND3602 - ACCIONES ETC Ish Phys Gold\$	USD	239	4,77	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		661	13,19	291	4,86
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		661	13,19	291	4,86
IE00BLRPPV00 - PARTICIPACIONES Vanguard US Treasury	USD	184	3,66	105	1,76
US69344A1079 - PARTICIPACIONES PGIM Ultra Short Bon	USD	176	3,51	182	3,05
US46641Q8371 - PARTICIPACIONES JPMorgan Ultra-Short	USD	206	4,11	213	3,56
US33739Q4082 - PARTICIPACIONES First Trust Enhanced	USD	156	3,11	236	3,94
US92189F4862 - PARTICIPACIONES VanEck IG Floating R	USD	183	3,65	261	4,37
IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES ETF Source S&P 500	EUR	70	1,39	347	5,80
IE00B4WXJJ64 - PARTICIPACIONES Shares Core EUR Gov	EUR	0	0,00	175	2,93
US78468R2004 - PARTICIPACIONES SPDR Bloomberg Inves	USD	200	3,99	268	4,49
US72201R8337 - PARTICIPACIONES PIMCO Enhanced Short	USD	190	3,79	260	4,35
IE00BGSF1X88 - PARTICIPACIONES ETF ISHARES US TREAS	USD	315	6,28	322	5,39
LU1781541179 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Core MSCI	EUR	252	5,03	390	6,52
LU1109943388 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers High Y	EUR	79	1,57	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BGCSB447 - PARTICIPACIONES ETF Ishares UltraSh	USD	234	4,66	146	2,45
LU1248511575 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Smart Over	USD	151	3,01	155	2,59
LU0478205379 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	0	0,00	91	1,52
IE00BJ0KQD92 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC	EUR	352	7,03	510	8,53
LU1190417599 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Stoxx G&Se	EUR	364	7,27	311	5,21
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard S&P500	EUR	0	0,00	535	8,95
IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES ETF IsharesMSCI ACWI	EUR	172	3,44	316	5,28
US92189F1066 - PARTICIPACIONES ETF Market Vectors G	USD	32	0,64	0	0,00
LU0290358497 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK	EUR	277	5,52	100	1,67
TOTAL IIC		3.591	71,66	4.925	82,36
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.252	84,85	5.216	87,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.252	84,85	5.216	87,22

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.

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,87	0,57	1,89	3,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,93	3,28	2,94	1,89

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	176.387,72	176.387,72
Nº de Partícipes	33	33
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	1.869	10,5958
2023	2.033	10,1779
2022	1.882	9,4227
2021	2.341	9,4234

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,11	2,89	-0,08	1,26	2,59	8,02	-0,01	2,12	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,16	05-08-2024	-1,16	05-08-2024	-1,71	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,73	26-09-2024	0,73	26-09-2024	1,31	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,06	5,84	4,90	4,34	4,83	5,09	7,59	5,28	
Ibex-35	13,33	13,68	14,40	11,83	12,11	13,96	19,45	16,22	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,00	0,42	0,42	0,43	0,88	0,83	0,39	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,45	5,45	5,63	5,71	5,83	5,83	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,65	0,54	0,55	0,56	0,56	2,26	2,01	2,08	2,03

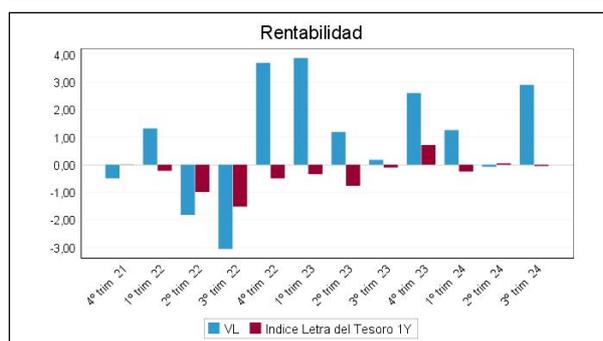
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.023	5	2,33
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	87.621	604	1,33
Renta Variable Mixta Euro	1.880	87	2,93
Renta Variable Mixta Internacional	58.182	792	2,10
Renta Variable Euro	12.433	219	6,93
Renta Variable Internacional	372.591	8.287	0,15
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.011	775	0,98
Global	72.901	1.465	2,41
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	651.641	12.234	0,93

*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	1.815	97,11	1.810	99,67

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.813	97,00	1.783	98,18
* Cartera exterior	0	0,00	25	1,38
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,11	2	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	68	3,64	8	0,44
(+/-) RESTO	-14	-0,75	-1	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	1.869	100,00 %	1.816	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)	1.816	2.059	2.033	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	-12,29	-12,61	-100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,87	0,18	4,19	1.333,44
(+) Rendimientos de gestión	3,37	0,71	5,80	331,93
+ Intereses	0,47	0,57	1,58	-24,54
+ Dividendos	0,35	0,13	0,87	147,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,01	-2.110,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,66	0,15	3,25	1.515,38
± 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	249,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,10	-0,14	0,10	-32,63
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,53	-1,61	-12,65
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-1,31	-7,65
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-7,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,21	-23,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,74
- Otros gastos repercutidos	0,02	0,00	-0,02	-882,72
(+) 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)	1.869	1.816	1.869	

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

3. Inversiones financieras

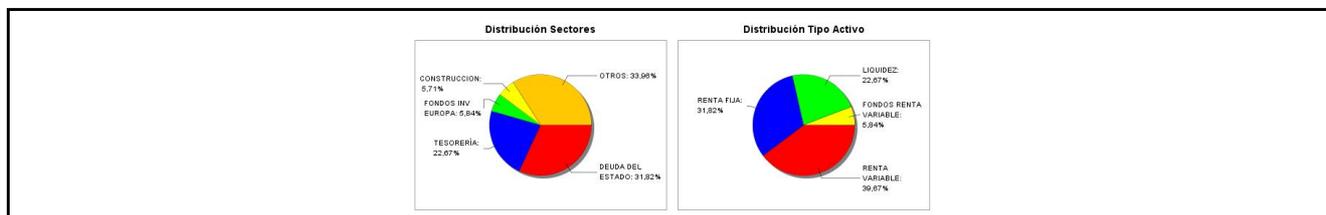
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	595	31,81	261	14,40
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	368	19,70	795	43,75
TOTAL RENTA FIJA	963	51,51	1.056	58,15
TOTAL RV COTIZADA	741	39,67	616	33,88
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	741	39,67	616	33,88
TOTAL IIC	109	5,84	111	6,11
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.813	97,02	1.783	98,14
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	25	1,35
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	25	1,35
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	25	1,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.813	97,02	1.808	99,49

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)

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 3 partícipes significativos que mantienen una posición del 39,49 %, 36,03 %, y 27,39 % del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 13788 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 27 miles de euros. De este volumen, 27 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,00 % 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
- h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 968 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.

El verano estuvo marcado por el incremento de la volatilidad a principios de agosto. Los mercados cayeron fuertemente y se recuperaron rápidamente después. La tecnología se vio penalizada por la posible imposición de penalizaciones a las compañías que sigan dando a China acceso a semis avanzados. La renta fija se caracterizó por una fuerte subida del

precio de los bonos, especialmente en EEUU y en los plazos cortos, por el aumento de las expectativas de bajadas de tipos por parte de la Fed. Con la moderación de la inflación y del empleo, el mercado piensa que la Fed puede realizar alguna bajada de 50 p.b. de aquí a finales de año. De cara a 2025, las expectativas de tipos también se han deslizado a la baja, de forma que para el cierre del próximo año se espera que el tipo oficial de la Fed se sitúe en el 3% frente al 4% previsto a finales de junio. En las divisas se produjeron fuertes movimientos durante el verano, donde fue notable la depreciación del dólar frente al euro. En el mes de agosto el cruce subió de 1,08 hasta rozar 1,12.

En septiembre finalmente, la FED bajó 50 p.b. su tipo de intervención, hasta el 4,75%-5,00%, en lo que constituía su primera bajada desde 2020, cuando bajó los tipos al inicio de la pandemia. Se une así, al BCE, que volvía a bajar sus tipos, por segunda vez. La buena evolución de los precios, garantiza nuevas bajadas de tipos en lo que resta de año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión ha ido encaminada como siempre a preservar el patrimonio del fondo asumiendo los mínimos riesgos posibles, aunque nos mantendremos en alerta con la cartera para ir ajustando la inversión, pero ponderando el riesgo. Lo más importante es mantener el patrimonio del fondo a salvo de los posibles movimientos bruscos del mercado.

Por lo tanto, mantenemos un nivel de liquidez bastante importante a la espera de mejores momentos para arriesgar en la cartera.

c) Índice de referencia.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia.

GPM Mixto Euro obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del 2,89%. Si lo comparamos en el mismo plazo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro con vencimiento a un año, el vehículo obtuvo una rentabilidad un 2,24% por encima, comportándose por tanto mejor que las letras en el tercer trimestre del año.

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

El patrimonio del fondo durante el tercer trimestre aumentó un 2,89 % hasta 1.868.961,80 euros, y el número de participes se ha mantenido sin cambios en 33, respecto al cierre del mes de junio.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0,52 % del patrimonio medio del fondo, siendo éste de 1.833.696,65 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,44% 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 2,89% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 1,31%. La comparativa se realiza con respecto a 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 escasa 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 como máximo del patrimonio del fondo.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha hecho uso de instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

Se mantiene una posición en una IIC (5,84% 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 del 5,21%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha sido cercana al 0,26%.

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, por la actual situación geopolítica, tanto en Ucrania con las continuas amenazas de Rusia de extender el conflicto, así como la delicada posición en Gaza, Líbano y Siria con Irán como instigador principal en la zona.

Por otra parte, las próximas elecciones en E.E.U.U. ya están influyendo en el devenir de los mercados lo que genera más confusión en el comportamiento de los activos.

No obstante, pensamos que los índices van a proseguir con su escalada en los precios hasta final de año, aunque habrá que estar muy atentos a que ninguno de los factores que puedan provocar un aumento en la inestabilidad de los precios se agrave de forma ostensible.

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
ES0L02506068 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,91 2025-06-06	EUR	83	4,46	0	0,00
ES0L02505094 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,93 2025-05-09	EUR	83	4,46	0	0,00
ES0L02504113 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,95 2025-04-11	EUR	84	4,47	0	0,00
ES0L02503073 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,91 2025-03-07	EUR	84	4,48	0	0,00
ES0L02502075 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,20 2025-02-07	EUR	63	3,38	0	0,00
ES0L02501101 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,42 2025-01-10	EUR	98	5,26	0	0,00
ES0L02412069 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,05 2024-12-06	EUR	99	5,30	0	0,00
ES0L02409065 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,68 2024-09-06	EUR	0	0,00	63	3,46
ES0L02408091 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,59 2024-08-09	EUR	0	0,00	99	5,46
ES0L02407051 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,58 2024-07-05	EUR	0	0,00	99	5,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		595	31,81	261	14,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		595	31,81	261	14,40
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02502075 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 3,30 2024-10-03	EUR	89	4,78	0	0,00
ES0L02502075 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 3,50 2024-07-04	EUR	0	0,00	121	6,65
ES0000012M77 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 3,30 2024-10-01	EUR	50	2,68	0	0,00
ES0000012M51 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 3,30 2024-10-03	EUR	89	4,78	0	0,00
ES0000012L29 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	70	3,85
ES0000012L29 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 3,50 2024-07-04	EUR	0	0,00	121	6,65
ES0000012L52 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 3,30 2024-10-03	EUR	89	4,78	0	0,00
ES0000012J15 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 3,50 2024-07-04	EUR	0	0,00	121	6,65
ES0000012G91 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 3,50 2024-07-04	EUR	0	0,00	121	6,65
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 3,50 2024-07-04	EUR	0	0,00	121	6,65
ES00000128Q6 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 3,30 2024-10-01	EUR	50	2,68	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 3,50 2024-07-04	EUR	0	0,00	121	6,65
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		368	19,70	795	43,75
TOTAL RENTA FIJA		963	51,51	1.056	58,15
ES0182870271 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	1	0,05	0	0,00
ES0105777017 - ACCIONES Puig SM	EUR	8	0,44	0	0,00
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	10	0,53	6	0,35
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	35	1,89	43	2,35
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	11	0,59	11	0,61
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	7	0,38	7	0,39
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	10	0,55	8	0,43
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	4	0,19	4	0,20
ES0105079000 - ACCIONES Grenenergy Renovables,	EUR	0	0,00	13	0,74
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	5	0,28	6	0,33
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	33	1,75	43	2,34
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	6	0,31	5	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	5	0,26	4	0,24
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	37	1,98	29	1,58
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	38	2,01	12	0,68
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	14	0,74	30	1,67
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	12	0,64	0	0,00
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	17	0,94	19	1,04
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energia	EUR	8	0,43	9	0,51
ES0178165017 - ACCIONES Tecnicas Reunidas	EUR	12	0,63	19	1,04
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	29	1,55	29	1,60
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	36	1,91	20	1,09
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	28	1,52	16	0,86
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	10	0,52	0	0,00
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Foods	EUR	32	1,71	31	1,71
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	23	1,24	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	20	1,04	11	0,63
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	26	1,41	16	0,87
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	51	2,75	26	1,40
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	23	1,24	30	1,66
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	28	1,48	43	2,38
ES0142090317 - ACCIONES Obracon Huarte Lain	EUR	0	0,00	2	0,10
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	36	1,90	29	1,62
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona (B.Inv	EUR	70	3,75	44	2,43
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	20	1,05	12	0,68
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	19	1,04	19	1,03
ES0126501131 - ACCIONES Alantra Partners SA	EUR	8	0,44	9	0,50
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	10	0,53	10	0,54
TOTAL RV COTIZADA		741	39,67	616	33,88
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		741	39,67	616	33,88
ES0159259029 - PARTICIPACIONES Magallanes European	EUR	109	5,84	111	6,11
TOTAL IIC		109	5,84	111	6,11
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.813	97,02	1.783	98,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.on AG (Xetra)	EUR	0	0,00	25	1,35
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	25	1,35
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	25	1,35
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	25	1,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.813	97,02	1.808	99,49

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.

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

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	2,16	0,69	6,34	2,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-1,76	3,23	1,57	2,59

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	235.952,63	268.211,35
Nº de Partícipes	20	20
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	1.676	7,1014
2023	3.126	7,2350
2022	4.389	7,1569
2021	5.909	7,7795

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	-1,85	-1,70	-1,07	0,93	1,58	1,09	-8,00	2,73	-1,49

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,92	04-09-2024	-0,93	27-06-2024	-2,17	10-11-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,53	18-07-2024	0,53	18-07-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,86	3,02	2,22	3,25	2,71	2,34	5,88	4,77	4,38
Ibex-35	13,33	13,68	14,40	11,83	12,11	13,96	19,45	16,22	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,00	0,42	0,54	0,43	0,88	0,83	0,39	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,38	3,38	3,36	3,42	3,45	3,45	5,39	7,25	8,40

(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.

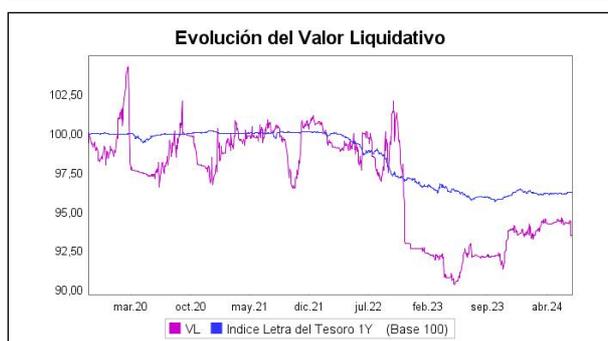
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,29	0,43	0,43	0,44	0,42	1,65	1,49	1,51	1,55

(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	1.023	5	2,33
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	87.621	604	1,33
Renta Variable Mixta Euro	1.880	87	2,93
Renta Variable Mixta Internacional	58.182	792	2,10
Renta Variable Euro	12.433	219	6,93
Renta Variable Internacional	372.591	8.287	0,15
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.011	775	0,98
Global	72.901	1.465	2,41
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	651.641	12.234	0,93

*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	1.572	93,79	1.836	94,74
* Cartera interior	1.250	74,58	1.835	94,69

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	322	19,21	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	110	6,56	163	8,41
(+/-) RESTO	-7	-0,42	-61	-3,15
TOTAL PATRIMONIO	1.676	100,00 %	1.938	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)	1.938	2.144	3.126	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,54	-8,78	-65,63	25,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,70	-1,04	-1,43	42,50
(+) Rendimientos de gestión	-0,94	-0,61	0,06	33,59
+ Intereses	0,60	0,86	2,22	-38,77
+ Dividendos	0,00	0,05	0,05	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	0,00	0,15	8.370.050,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,86	-1,39	-2,55	-45,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,83	-0,15	0,30	372,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,01	-0,11	-269,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,44	-1,49	27,16
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	-11,35
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-11,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,22	-21,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,74
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,01	-0,18	2.312,66
(+) Ingresos	-0,12	0,01	0,00	-1.115,86
+ 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	-0,12	0,01	0,00	-1.115,86
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.676	1.938	1.676	

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

3. Inversiones financieras

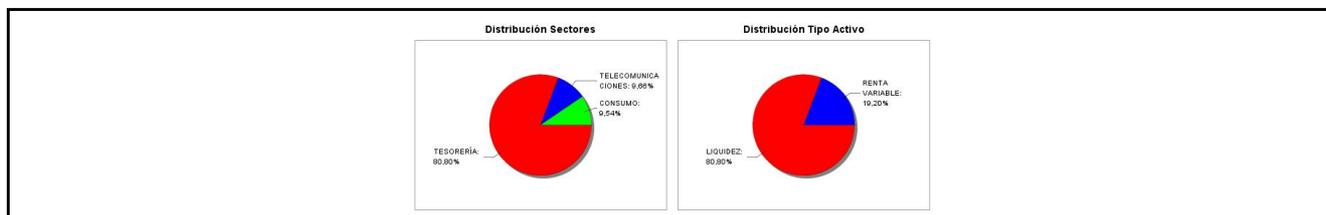
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.250	74,60	1.835	94,68
TOTAL RENTA FIJA	1.250	74,60	1.835	94,68
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	1.250	74,60	1.835	94,68
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	322	19,20	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	322	19,20	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	322	19,20	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.572	93,80	1.835	94,68

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 27,39 %, y del 24,98 % del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 32711 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 4199 miles de euros. De este volumen, 4199 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,09 % 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.

Los principales mercados bursátiles occidentales mostraron un comportamiento agitado durante el tercer trimestre del año, con bajadas y subidas de gran amplitud relativa, aunque dentro del rango de cotización en vigor desde el pasado mes de abril.

La subida de tipos llevada a cabo por el Banco de Japón a finales de julio, y el tono restrictivo del discurso posterior de la autoridad monetaria nipona, provocaron una fuerte apreciación del yen, y la consiguiente puesta en cuestión de la operativa de "carry trade" en yenes, que durante años se venía manteniendo abierta en los mercados financieros internacionales.

De esta forma, las bolsas registraron pérdidas contundentes en los primeros compases de este tercer trimestre, con caídas de entre el -10% y el -15% para los índices bursátiles principales (EuroStoxx50, S&P500, Nasdaq100...).

Obligadas por la presión de los mercados, las autoridades niponas fueron moderando su discurso con el paso de los días y semanas, así como sus planes de normalización monetaria, permitiendo así a las bolsas recuperar todo lo perdido, con subidas prácticamente tan rápidas y verticales como fueron las caídas.

En paralelo con esta evolución de los acontecimientos, la tendencia a la moderación de las tasas de inflación a ambos lados del Atlántico reforzó las expectativas del mercado acerca de un nuevo recorte de tipos de 25 p.b. por parte del Banco Central Europeo, en su primera reunión tras el paréntesis veraniego; así como el inicio también del proceso de relajación monetaria por parte de la Reserva Federal estadounidense, en este caso con un primer recorte de 50 p.b., superior, por tanto, a los 25 p.b. que los propios miembros de la Fed venían anticipando en semanas previas.

Esta convicción del mercado acerca de un proceso continuado de bajadas de los tipos de interés se tradujo en ganancias adicionales para los mercados de renta fija, con la TIR del bono alemán a 10 años cayendo hasta el 2.13% desde el 2.49% de cierre del segundo trimestre; y hasta el 3.79% desde el 4.39% para el Treasury estadounidense.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El incremento de inestabilidad en los mercados indujo un aumento de las oportunidades de inversión. Sin embargo, en la medida en que los índices bursátiles principales no consiguieron salirse del rango de cotización de los últimos meses, las tendencias a nivel sectorial y de valores fueron, en general, de recorridos excesivamente cortos.

En ausencia de tendencias suficientemente amplias y prolongadas, el incremento general de la volatilidad hizo saltar numerosos stops de protección, que mantuvimos bastante ceñidos, con el fin de contener en todo momento el riesgo global de pérdida.

c) Índice de referencia.

GPM Retorno Absoluto obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del -1,70%. Si lo comparamos en el mismo plazo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro con vencimiento a un año, el vehículo obtuvo una rentabilidad un 2,35% por debajo, comportándose por tanto peor que las letras en el tercer trimestre del año.

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

El patrimonio del fondo en el tercer trimestre disminuyó un 13,52% , finalizando el trimestre con un patrimonio de 1.675.598,25 euros.

El número de participes se ha mantenido sin cambios con respecto al 30 de junio, con 20 participes a cierre del tercer trimestre.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido al 0,423 % del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,339% 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 soportados por operativa en derivados ha sido de un 0,003% del patrimonio medio de fondo.

El patrimonio medio del fondo en este período, se ha situado en 1.841.255,87 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 -1,70 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados ha sido del 0,58%. Indicar que GPM Retorno Absoluto es único en la categoría de los fondos gestionados.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del tercer trimestre se abrieron un total de 16 posiciones. De ellas, 11 correspondieron a valores de la bolsa

estadounidense, 4 a valores de las bolsas europeas, y 1 a una posición comprada (de inversión) en futuros del IBEX35. Los valores estadounidenses que entraron en cartera fueron: GODDADY, SMARTSHEET, HEALTHPEAK, CAMDEN, ABBOT LABORATORIES, CENTENE, PORTLAND GE, ENSIGN, HEICO, INTERNATIONAL FLAVORS, y GEN DIGITAL. Los valores europeos que entraron en cartera fueron: ESSILORLUXOTTICA, AHOLD, IMPERIAL BRANDS y SSE. Al cierre del trimestre, solo permanecían en cartera: GEN DIGITAL e INTERNATIONAL FLAVORS.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

GPM Retomo hizo alguna operación de derivados a lo largo del trimestre siendo no significativa y en futuros sobre el Ibex 35.

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 17,66%.

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 tercer trimestre, ha sido del 2,7%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre se ha situado en el 0,26%

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.

Al cierre del tercer trimestre los mercados financieros internacionales se enfrentan a numerosos e importantes factores de incertidumbre (tanto de riesgo como de oportunidad), que podrían condicionar de manera relevante su comportamiento de cara a los próximos meses:

- Las autoridades niponas, lideradas por el nuevo primer ministro interino, Ishida, han enfriado las expectativas de nuevas subidas de los tipos de interés en un futuro próximo. Este cambio de discurso ha reavivado la opción del “carry trade” en yenes como posible mecanismo de financiación de posiciones de riesgo en los mercados financieros internacionales.
- El riesgo de una extensión del conflicto en Oriente Medio, con la posible implicación directa de Irán en el mismo, se ha incrementado significativamente a raíz de la ofensiva de Israel contra Hezbollah en el Líbano.
- Ante la creciente debilidad de su economía, y el consiguiente riesgo de aumento del descontento social, las autoridades chinas han comenzado a anunciar medidas de estímulo tanto desde el ámbito de la política monetaria como de la presupuestaria, y también destinadas a estabilizar y favorecer la recuperación de su sistema financiero.
- La calidad y el tono de la campaña de publicación de resultados empresariales del tercer trimestre y, muy especialmente, las perspectivas que las direcciones de las diferentes compañías barajen de cara al próximo ejercicio.
- Las elecciones presidenciales que tendrán lugar el 5 de noviembre en Estados Unidos, en las que se enfrentan dos formas completamente distintas de entender y hacer política, y cuyas consecuencias se dejarán sentir a nivel global.

A priori, parece imposible anticipar cuál será el efecto neto sobre los mercados de todos estos factores a lo largo del cuarto trimestre del año. Lo que sí parece muy probable es que los mercados podrían volver a atravesar por fases de volatilidad elevada, antes de que consigan definir tendencia, si es que a lo largo de estos próximos meses consiguen por fin salirse del rango en que llevan atrapados desde el pasado mes de abril.

Sobre esta base, nuestras expectativas apuntan a que la rotación de la cartera podría continuar siendo relativamente elevada, aunque con un riesgo global que mantendremos en todo momento contenido por stops de protección bastantes ceñidos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02506068 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	92	4,77
ES0L02502075 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[3,30 2024-10-03	EUR	250	14,92	0	0,00
ES0L02502075 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[3,50 2024-07-04	EUR	0	0,00	275	14,19
ES0000012M51 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[3,30 2024-10-03	EUR	250	14,92	0	0,00
ES0000012L29 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[3,30 2024-10-03	EUR	250	14,92	0	0,00
ES0000012L29 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	92	4,77
ES0000012L29 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[3,50 2024-07-04	EUR	0	0,00	275	14,19
ES0000012L52 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[3,30 2024-10-03	EUR	250	14,92	0	0,00
ES0000012J15 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[3,50 2024-07-04	EUR	0	0,00	275	14,19
ES0000012G91 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[3,50 2024-07-04	EUR	0	0,00	275	14,19
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[3,50 2024-07-04	EUR	0	0,00	275	14,19
ES0000012729 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[3,50 2024-07-04	EUR	0	0,00	275	14,19
ES00000122E5 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[3,30 2024-10-03	EUR	250	14,92	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.250	74,60	1.835	94,68
TOTAL RENTA FIJA		1.250	74,60	1.835	94,68
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		1.250	74,60	1.835	94,68
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US6687711084 - ACCIONES NortonLifeLock Inc	USD	162	9,66	0	0,00
US4595061015 - ACCIONES International Flavor	USD	160	9,54	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		322	19,20	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		322	19,20	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		322	19,20	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.572	93,80	1.835	94,68

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: 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,88	1,20	2,57	3,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,76	3,15	2,95	1,35

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	89.907,75	81.238,47
Nº de Partícipes	44	45
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	851	9,4706
2023	718	8,6736
2022	729	7,7371
2021	279	9,5527

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	0,00	0,31	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,19	1,34	-0,46	8,25	3,27	12,10	-19,01		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,25	05-08-2024	-2,25	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,57	07-08-2024	1,57	07-08-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,43	12,50	10,31	7,98	10,06	11,42	21,04		
Ibex-35	13,33	13,68	14,40	11,83	12,11	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,00	0,42	0,42	0,43	0,88	0,83		
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	13,47	16,48	12,97	9,96	11,31	13,91	23,20		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,37	10,37	10,89	11,08	11,77	11,77	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,54	0,47	0,50	0,58	0,58	2,00	2,01	4,25	

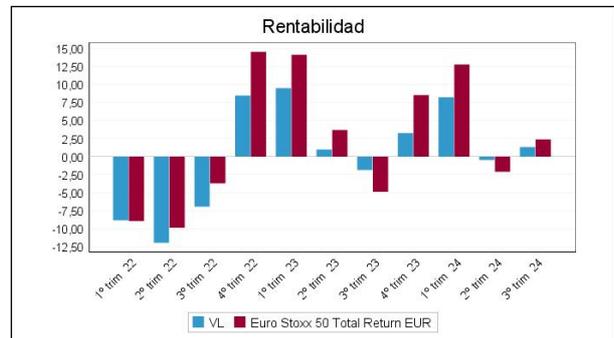
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.023	5	2,33
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	87.621	604	1,33
Renta Variable Mixta Euro	1.880	87	2,93
Renta Variable Mixta Internacional	58.182	792	2,10
Renta Variable Euro	12.433	219	6,93
Renta Variable Internacional	372.591	8.287	0,15
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.011	775	0,98
Global	72.901	1.465	2,41
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	651.641	12.234	0,93

*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	841	98,82	747	98,42
* Cartera interior	91	10,69	94	12,38
* Cartera exterior	750	88,13	653	86,03
* 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)	3	0,35	4	0,53
(+/-) RESTO	8	0,94	8	1,05
TOTAL PATRIMONIO	851	100,00 %	759	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)	759	716	718	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,87	6,66	9,61	59,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,54	-0,87	8,07	-289,10
(+) Rendimientos de gestión	2,08	-0,17	9,90	-1.388,00
+ Intereses	0,03	0,05	0,11	-21,91
+ Dividendos	0,47	2,34	2,97	-78,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,58	-2,56	6,82	-166,12
± 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	-0,56	-0,70	-1,85	-14,40
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,94	8,39
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	8,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,16	-0,52	-14,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-5,93
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,20	-0,31	-52,14
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,03	399,85
+ 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	0,02	0,00	0,03	399,85
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	851	759	851	

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

3. Inversiones financieras

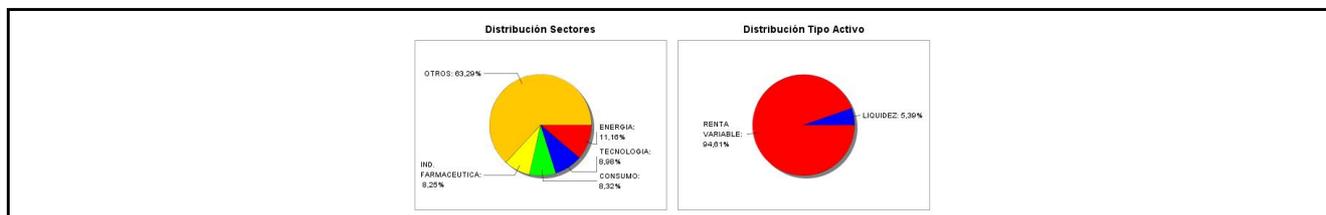
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	35	4,11	20	2,63
TOTAL RENTA FIJA	35	4,11	20	2,63
TOTAL RV COTIZADA	56	6,58	74	9,72
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	56	6,58	74	9,72
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	91	10,69	94	12,35
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	750	88,04	653	86,02
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	750	88,04	653	86,02
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 EXTERIOR	750	88,04	653	86,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	841	98,73	747	98,37

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 1848 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 821 miles de euros. De este volumen, 821 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,07 % 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 32 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.

Se anticipaba que la Reserva Federal reduciría las tasas en septiembre, el panorama actual sigue siendo clave para los mercados financieros. Si bien las oportunidades de inversión no se transformarán de la noche a la mañana, podríamos estar presenciando el inicio de un cambio en el dominio de las acciones tecnológicas y en la preferencia por activos líquidos o equivalentes.

El escenario más probable para la economía de Estados Unidos sigue siendo un aterrizaje suave. Sin embargo, aún persiste la incertidumbre en torno a la trayectoria futura de las tasas de interés, el ritmo de los recortes y cuál será el nuevo nivel de equilibrio. Nuestra perspectiva sugiere que los mercados anticipan más recortes de lo habitual en un aterrizaje

suave, lo que podría incrementar la volatilidad mientras se ajustan las expectativas.

En términos generales, este contexto podría favorecer tanto a la renta fija como a la renta variable, con especial énfasis en las acciones de mercados desarrollados, bonos corporativos con grado de inversión y deuda soberana. El breve retroceso de los mercados en agosto destacó la importancia de mantener un seguimiento cercano de los datos en momentos de alta volatilidad.

La breve caída de los mercados en agosto ha resaltado la importancia de monitorear de cerca los datos en tiempos de volatilidad. En este contexto, adoptar un enfoque ágil en la selección de activos resulta clave para identificar oportunidades emergentes.

En un entorno donde el riesgo puede influir en las valoraciones, los inversores deberán mantenerse alertas y estar dispuestos a ajustar sus carteras, ya que continuarán apareciendo nuevas posibilidades de inversión.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

Tras el análisis cuantitativo de todas las empresas europeas con capitalización bursátil superior a 1.000M€, seleccionamos las 30 con mejor puntuación en el análisis de los cuatro factores fundamentales: calidad, precio, momentum y volatilidad.

c) Índice de referencia.

Durante el tercer trimestre el compartimento GPM QuantitativeEuro ha obtenido una rentabilidad positiva del 1,34%. 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 2,17%, teniendo por tanto un comportamiento GPM QuantitativeEuro inferior al del 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 851.477,56 euros, con una subida del mismo del 12,15% en el trimestre.

Los participes a cierre del período se sitúan en 44, disminuyendo en 1 respecto a la última observación.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0,471% del patrimonio medio del fondo, situándose éste en 808.529,00 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,314% 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 1,34% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 0,41%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las 10 posiciones principales de la cartera son: 3.70% Ipsen, 3.59% Muenchener, 3.51% Buzzi, 3.51% Ipsos, 3.46% Colruy, 3.37% La Francaise, 3.32% Galp, 3.24% Mercedes-Benz, 3.21% Azimut y 3.11% Anima.

Por sectores la cartera queda invertida en la siguiente proporción:

36.11% Industrial, 15.87% Financiero, 10.18% Consumo no cíclico, 9.03% Energía, 6.60% Consumo cíclico, 6.54% Comunicaciones, 6.04% Servicios, 2.84% Tecnología y 2.64% Materiales básicos.

Por países la cartera queda invertida en la siguiente proporción:

36.97% Francia, 18.74% Alemania, 12.89% Italia, 9.09% Austria, 8.48% Finlandia, 3.46% Bélgica, 3.32% Portugal y 2.90%

países Bajos.

Las ratios más relevantes de la cartera son: 8.17 FCF Yield, 9.55% ROA, 27.22% ROE y 11.06 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 11,53%.

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.

Esperamos que los próximos meses sean favorables, aunque reconocemos un menor crecimiento del esperado y un aumento de los riesgos bajistas. Si bien no es nuestro escenario base, la posibilidad de una recesión en EE. UU. ha crecido, aunque su momento es difícil de prever. La geopolítica, con los conflictos en Oriente Próximo y Ucrania, seguirá siendo un foco de volatilidad, y las elecciones en EE. UU. también podrían tener un impacto significativo en los mercados. Europa enfrenta sus propios desafíos, con tensiones internas en Alemania y Francia que pueden afectar el crecimiento y la estabilidad financiera en la zona euro. La volatilidad podría aumentar si las expectativas de beneficios no se cumplen, especialmente en sectores clave.

A largo plazo, la tendencia de reducción de tipos de interés parece extenderse hasta 2026, favoreciendo los precios de acciones, bonos e inmobiliario, con la excepción de Japón y Brasil. Estimamos que las tasas se estabilizarán entre el 2,50% y el 3,25% en las principales economías desarrolladas, mientras que la inflación rondará entre el 2,1% y el 2,3% para finales de 2026.

En este contexto, el crecimiento económico sigue firme, con tipos de interés reales positivos y tasas de desempleo bajas. Las tecnológicas, como Nvidia, muestran una sólida coherencia entre cotización y beneficios, lo que refuerza su atractivo en el mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012L29 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	20	2,63
ES00000128Q6 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,30 2024-10-01	EUR	35	4,11	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		35	4,11	20	2,63
TOTAL RENTA FIJA		35	4,11	20	2,63
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	0	0,00	25	3,34
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	26	3,09	23	2,98
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	30	3,49	26	3,40
TOTAL RV COTIZADA		56	6,58	74	9,72
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		56	6,58	74	9,72
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		91	10,69	94	12,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	0	0,00	29	3,86
FR0013447729 - ACCIONES Verallia	EUR	26	3,09	21	2,77
FR0013451333 - ACCIONES La Francaise Des Jeu	EUR	30	3,47	18	2,43
DE000A2YN900 - ACCIONES TeamViewer AG	EUR	23	2,68	21	2,76
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	0	0,00	14	1,87
FI4000198031 - ACCIONES QT GROUP OYJ	EUR	0	0,00	23	3,06
NL0000852564 - ACCIONES AALBERTS INDUSTRIES	EUR	0	0,00	13	1,75
IT0005282865 - ACCIONES Reply Spa	EUR	23	2,70	0	0,00
NL0011872643 - ACCIONES ASR Nederland NV	EUR	0	0,00	22	2,93
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	26	3,01	0	0,00
FR0011726835 - ACCIONES Gaztransport et Tech	EUR	24	2,83	0	0,00
NL0000337319 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	32	3,79	0	0,00
DE000TLX1005 - ACCIONES EVN AG	EUR	23	2,75	0	0,00
AT0000741053 - ACCIONES EVN AG	EUR	0	0,00	24	3,22
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	0	0,00	22	2,91
DE0005313704 - ACCIONES Carl Zeiss Meditec	EUR	0	0,00	18	2,42
AT0000746409 - ACCIONES Verbund AG	EUR	26	3,02	25	3,35
FI0009007132 - ACCIONES Fortum Oyj	EUR	25	2,92	0	0,00
FR0010259150 - ACCIONES Ipsen SA	EUR	22	2,60	23	3,02
IT0003261697 - ACCIONES Azimut Holding SPA	EUR	27	3,20	26	3,41
DE0007297004 - ACCIONES Suedzucker AG	EUR	26	3,01	23	2,99
IT0000066123 - ACCIONES Banca Popolare Emili	EUR	25	2,93	23	3,07
PTGALOAM0009 - ACCIONES Galp Energia, SGPS,	EUR	21	2,47	25	3,25
AT0000730007 - ACCIONES Andritz AG	EUR	25	2,99	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	21	2,51	23	3,00
BE0974256852 - ACCIONES Colruyt	EUR	21	2,46	0	0,00
IT0001157020 - ACCIONES Erg	EUR	0	0,00	20	2,62
FI0009004824 - ACCIONES Kemira	EUR	22	2,63	0	0,00
FI0009005870 - ACCIONES Konecranes OYJ	EUR	0	0,00	24	3,17
FR0000121709 - ACCIONES Seb	EUR	25	2,89	0	0,00
FR0000130452 - ACCIONES Eiffage	EUR	0	0,00	18	2,37
DE0005909006 - ACCIONES Billfinger Berger	EUR	23	2,67	0	0,00
FR0000073298 - ACCIONES Ipsos	EUR	23	2,65	0	0,00
FR0005691656 - ACCIONES Trigano	EUR	24	2,85	0	0,00
NL0000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV	EUR	0	0,00	26	3,48
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Rueckvers	EUR	30	3,48	0	0,00
IT0001347308 - ACCIONES Buzzi Unicem SPA	EUR	22	2,61	23	3,07
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	29	3,45	18	2,43
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	0	0,00	15	1,94
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	26	3,02	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	27	3,20	23	2,98
FR0000125007 - ACCIONES Saint Gobain	EUR	0	0,00	25	3,32
DE0006048432 - ACCIONES Henkel	EUR	25	2,97	25	3,29
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA	EUR	27	3,19	26	3,42
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	14	1,86
TOTAL RV COTIZADA		750	88,04	653	86,02
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		750	88,04	653	86,02
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 EXTERIOR		750	88,04	653	86,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		841	98,73	747	98,37

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.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,75	0,27	1,69	1,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,76	3,19	2,95	2,33

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	164.860,18	164.836,05
Nº de Partícipes	24	24
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	1.753	10,6357
2023	1.243	9,7739
2022	1.157	9,1119
2021	57	9,4855

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	0,18	0,52	1,01	0,32	1,33	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,82	3,66	0,87	4,07	0,78	7,27	-3,94		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	05-08-2024	-1,23	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,95	07-08-2024	0,95	07-08-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,61	5,26	4,99	3,37	2,31	2,73	7,05		
Ibex-35	13,33	13,68	14,40	11,83	12,11	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,00	0,42	0,42	0,43	0,88	0,83		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,35	4,35	4,58	4,71	4,78	4,78	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.

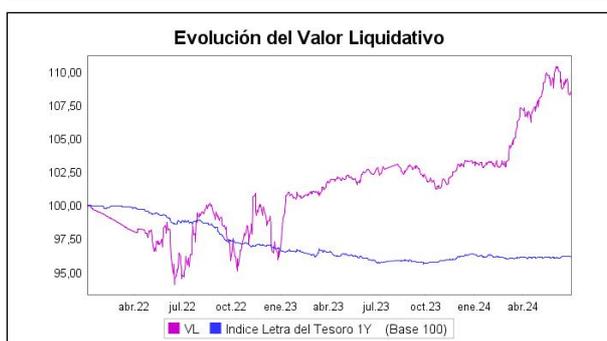
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,36	0,43	0,44	0,50	0,49	1,85	1,91	5,31	

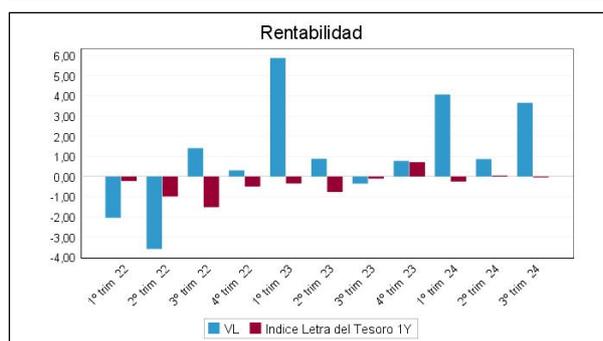
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.023	5	2,33
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	87.621	604	1,33
Renta Variable Mixta Euro	1.880	87	2,93
Renta Variable Mixta Internacional	58.182	792	2,10
Renta Variable Euro	12.433	219	6,93
Renta Variable Internacional	372.591	8.287	0,15
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.011	775	0,98
Global	72.901	1.465	2,41
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	651.641	12.234	0,93

*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	1.748	99,71	1.687	99,76
* Cartera interior	1.745	99,54	1.658	98,05

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0	0,00	27	1,60
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,17	2	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9	0,51	4	0,24
(+/-) RESTO	-4	-0,23	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	1.753	100,00 %	1.691	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)	1.691	1.466	1.243	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,01	14,13	25,66	-99,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,59	0,61	8,20	561,93
(+) Rendimientos de gestión	4,17	1,09	9,87	330,61
+ Intereses	0,48	0,45	1,48	20,13
+ Dividendos	0,65	0,58	1,62	26,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,05	0,00	-100,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,04	0,01	6,77	34.836,34
± 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	250,00
± 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	-0,58	-0,48	-1,68	35,55
- Comisión de gestión	-0,52	-0,37	-1,33	59,68
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	13,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,08	-0,27	-14,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,74
- Otros gastos repercutidos	0,03	-0,01	0,00	-651,61
(+) 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)	1.753	1.691	1.753	

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

3. Inversiones financieras

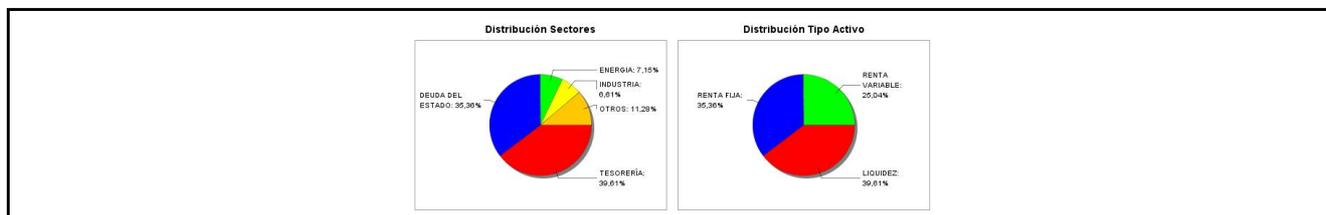
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	620	35,36	306	18,10
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	686	39,12	690	40,79
TOTAL RENTA FIJA	1.306	74,48	996	58,89
TOTAL RV COTIZADA	439	25,03	662	39,15
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	439	25,03	662	39,15
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	1.745	99,51	1.658	98,04
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	27	1,60
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	0	0,00	27	1,60
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 EXTERIOR	0	0,00	27	1,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.745	99,51	1.685	99,64

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 24,98 %, y del 48,07 % del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 11770 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 196 miles de euros. De este volumen, 196 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,01 % 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
- h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 578 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,01 % sobre su patrimonio medio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

- a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El verano estuvo marcado por el incremento de la volatilidad a principios de agosto. Los mercados cayeron fuertemente y se recuperaron rápidamente después. La tecnología se vio penalizada por la posible imposición de penalizaciones a las compañías que sigan dando a China acceso a semis avanzados. La renta fija se caracterizó por una fuerte subida del precio de los bonos, especialmente en EEUU y en los plazos cortos, por el aumento de las expectativas de bajadas de tipos por parte de la Fed. Con la moderación de la inflación y del empleo, el mercado piensa que la Fed puede realizar alguna

bajada de 50 p.b. de aquí a finales de año. De cara a 2025, las expectativas de tipos también se han deslizado a la baja, de forma que para el cierre del próximo año se espera que el tipo oficial de la Fed se sitúe en el 3% frente al 4% previsto a finales de junio. En las divisas se produjeron fuertes movimientos en las divisas durante el verano, donde fue notable la depreciación del dólar frente al euro. En el mes de agosto el cruce subió de 1,08 hasta rozar 1,12.

En septiembre finalmente, la FED bajó 50 p.b. su tipo de intervención, hasta el 4,75%-5,00%, en lo que constituía su primera bajada desde 2020, cuando bajó los tipos al inicio de la pandemia. Se une así, al BCE, que volvía a bajar sus tipos, por segunda vez. La buena evolución de los precios, garantiza nuevas bajadas de tipos en lo que resta de año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A principios de agosto compramos sector bancario ya que a finales de julio sufrió una fuerte corrección, que nos ha venido bastante bien en la rentabilidad. A mediados de septiembre se vendieron bastantes posiciones esperando que los mercados retrocedan de cara a final de año.

c) Índice de referencia.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia.

GPM Coyuntura obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del 3,66%. Si lo comparamos en el mismo plazo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro con vencimiento a un año, el vehículo obtuvo una rentabilidad un 3,01% por encima, comportándose por tanto mejor que las letras en el tercer trimestre del año.

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 1.753.411,46 euros, con una subida del 3,67% con respecto al cierre del mes de junio.

Los participes a cierre del período se sitúan en 24, manteniéndose sin cambios respecto al cierre del anterior trimestre.

El patrimonio medio del compartimento a cierre del tercer trimestre se ha situado en 1.722.555,14 euros.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0,606% del patrimonio medio del fondo.

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...). Además de lo anterior, las comisiones de éxito provisionadas en el trimestre ascienden a un 0,18% sobre el patrimonio medio del fondo.

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 3,66% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 0,69%. Lo comparamos con el resto de fondos 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

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha hecho uso de instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

NO

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el tercer trimestre supuso un 0% sobre el patrimonio medio del periodo. No ha usado derivados.

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 tercer trimestre, ha sido de 4,01%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el tercer trimestre ha sido del 0,26%.

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
ES0L02506068 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TES]2,91 2025-06-06	EUR	78	4,47	0	0,00
ES0L02505094 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TES]2,93 2025-05-09	EUR	79	4,48	0	0,00
ES0L02504113 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TES]2,95 2025-04-11	EUR	79	4,49	0	0,00
ES0L02503073 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TES]2,91 2025-03-07	EUR	79	4,50	0	0,00
ES0L02502075 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TES]3,19 2025-02-07	EUR	59	3,38	0	0,00
ES0L02501101 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TES]3,42 2025-01-10	EUR	74	4,21	0	0,00
ES0L02412069 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TES]3,05 2024-12-06	EUR	74	4,23	0	0,00
ES0L02411087 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TES]3,57 2024-11-08	EUR	49	2,80	49	2,90
ES0L02410048 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TES]3,53 2024-10-04	EUR	49	2,80	49	2,91
ES0L02409065 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TES]3,68 2024-09-06	EUR	0	0,00	59	3,49
ES0L02408091 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TES]3,65 2024-08-09	EUR	0	0,00	74	4,37
ES0L02407051 - LETRA[SPAIN LETRAS DEL TES]0,16 2024-07-05	EUR	0	0,00	75	4,43
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		620	35,36	306	18,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		620	35,36	306	18,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02506068 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,30 2024-10-01	EUR	60	3,42	0	0,00
ES0L02502075 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,30 2024-10-03	EUR	84	4,81	0	0,00
ES0L02502075 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-04	EUR	0	0,00	102	6,01
ES0000012M77 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,30 2024-10-01	EUR	60	3,42	0	0,00
ES0000012M51 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,30 2024-10-03	EUR	84	4,81	0	0,00
ES0000012L29 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,30 2024-10-03	EUR	84	4,81	0	0,00
ES0000012L29 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	80	4,73
ES0000012L29 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-04	EUR	0	0,00	102	6,01
ES0000012L52 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,30 2024-10-03	EUR	84	4,81	0	0,00
ES0000012J15 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-04	EUR	0	0,00	102	6,01
ES0000012G91 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-04	EUR	0	0,00	102	6,01
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-04	EUR	0	0,00	102	6,01
ES00000128Q6 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,30 2024-10-01	EUR	60	3,42	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,30 2024-10-03	EUR	84	4,81	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-04	EUR	0	0,00	102	6,01
ES00000122E5 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,30 2024-10-03	EUR	84	4,81	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		686	39,12	690	40,79
TOTAL RENTA FIJA		1.306	74,48	996	58,89
ES010563003 - ACCIONES Acciona Energias Ren	EUR	0	0,00	29	1,71
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	0	0,00	43	2,53
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	36	2,04	35	2,08
ES0139140174 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	0	0,00	30	1,77
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	26	1,49	24	1,45
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	0	0,00	6	0,34
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	0	0,00	29	1,73
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	50	2,85	42	2,51
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	24	1,43
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	80	4,57	80	4,76
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	55	3,14	56	3,29
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Foods	EUR	56	3,18	54	3,22
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	48	2,81
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	51	2,93	51	3,02
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	36	2,03	44	2,61
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona (B.Inv)	EUR	0	0,00	22	1,30
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	49	2,80	44	2,59
TOTAL RV COTIZADA		439	25,03	662	39,15
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		439	25,03	662	39,15
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		1.745	99,51	1.658	98,04
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hid	USD	0	0,00	27	1,60
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	27	1,60
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		0	0,00	27	1,60
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 EXTERIOR		0	0,00	27	1,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.745	99,51	1.685	99,64

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	1,23	0,42	2,57	5,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,55	0,77	1,17	0,36

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	70.045,80	75.040,68
Nº de Partícipes	40	44
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	663	9,4652
2023	805	8,6577
2022	903	8,9103
2021		

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,33	0,28	-1,98	11,23	-1,52	-2,84			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,38	05-08-2024	-3,38	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,85	31-07-2024	1,85	31-07-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,91	13,13	10,42	8,62	7,79	9,66			
Ibex-35	13,33	13,68	14,40	11,83	12,11	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,00	0,42	0,42	0,43	0,88			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,38	6,38	6,56	6,45	6,36	6,36			

(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.

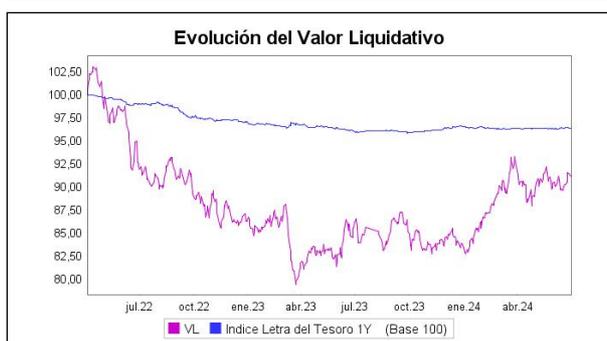
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,70	0,54	0,54	0,61	0,62	2,10	2,05		

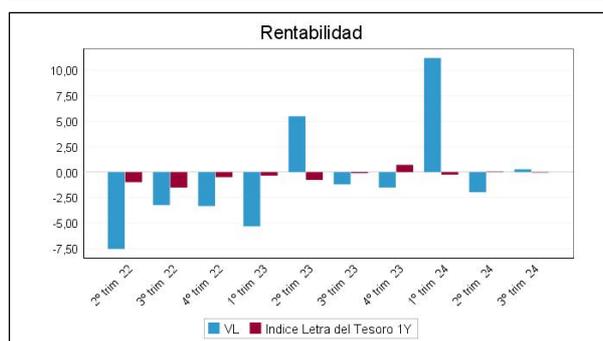
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.023	5	2,33
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	87.621	604	1,33
Renta Variable Mixta Euro	1.880	87	2,93
Renta Variable Mixta Internacional	58.182	792	2,10
Renta Variable Euro	12.433	219	6,93
Renta Variable Internacional	372.591	8.287	0,15
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.011	775	0,98
Global	72.901	1.465	2,41
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	651.641	12.234	0,93

*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	577	87,03	590	83,33
* Cartera interior	0	0,00	20	2,82

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	577	87,03	570	80,51
* 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)	84	12,67	105	14,83
(+/-) RESTO	1	0,15	14	1,98
TOTAL PATRIMONIO	663	100,00 %	708	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)	708	784	805	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,80	-8,14	-28,51	-21,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,26	-2,15	9,05	-111,42
(+) Rendimientos de gestión	0,75	-1,45	10,88	-148,73
+ Intereses	0,07	0,05	0,14	31,17
+ Dividendos	0,15	0,87	1,20	-83,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,67	-1,38	10,76	-213,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,86	-0,75	-1,46	7,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,37	0,15	0,77	-322,42
± Otros resultados	0,09	-0,39	-0,54	-120,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,69	-1,89	-24,82
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	-5,24
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-5,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,17	-0,18	-0,60	-7,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-8,94
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,15	-0,19	-94,45
(+) Ingresos	0,06	-0,01	0,06	-537,40
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,06	-0,01	0,06	-537,40
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	663	708	663	

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

3. Inversiones financieras

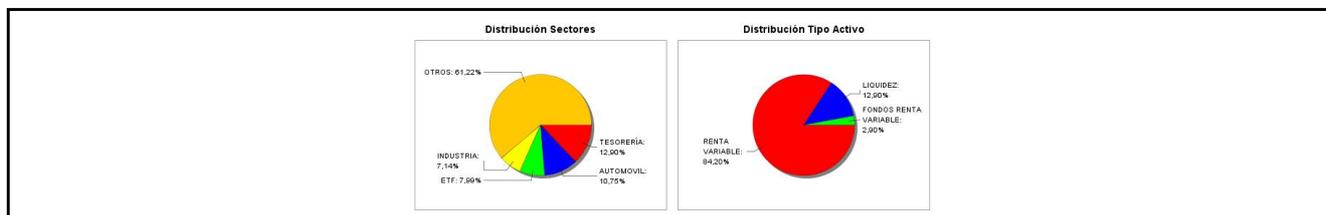
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	20	2,82
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	20	2,82
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	20	2,82
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	524	79,08	530	74,89
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	524	79,08	530	74,89
TOTAL IIC	53	7,99	39	5,57
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	577	87,07	570	80,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	577	87,07	590	83,28

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 48,07 %, y del 36,03 % del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 2645 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 910 miles de euros. De este volumen, 851 corresponden a renta variable, 58 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,13 % 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

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 inflación ha descendido estos últimos meses y esto ha ayudado a los mercados. Este trimestre ha comenzado las bajadas de tipos de interés en la mayoría de los Bancos Centrales de las Economías más desarrolladas. Hemos eliminado el pequeño porcentaje que teníamos invertido de renta fija en nuestra cartera en este trimestre.

- b) Decisiones generales de inversiones adoptadas

Durante este trimestre, hemos incrementado nuestra exposición en renta variable.

Destacamos que sigue sin haber 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.

En estos últimos meses observamos que puede estar comenzado una nueva fortaleza alcista en el sector de la energía, de la tecnología y de las compañías relacionadas con el oro y otras materias primas, sectores que estamos analizando de cerca y que han ido ganando peso en nuestra cartera.

c) Índice de referencia.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia.

GPM Tendencias Internacional obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del 0,28%. Si lo comparamos en el mismo plazo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro con vencimiento a un año, el vehículo obtuvo una rentabilidad un 0,37% por debajo, comportándose por tanto peor que las letras en el tercer trimestre del año.

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 662.997,89 euros, con un descenso del 6,4% respecto a la última observación.

Los participes a cierre del período se sitúan en 40, con una caída de 4 participes respecto a la observación de referencia.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0,519% del patrimonio medio del fondo, situándose éste en 693.332,68 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 0,011% 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 0,28% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 0,41%. Lo comparamos con el resto su vocación, Renta Variable Internacional

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

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

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 período.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

Los ETF suponen, un 2,9% del fondo a cierre del período, menos del 10%, según se establece en su política de inversión.

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 25,68% 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 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 8,29%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha sido del 0,26%.

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 casi todas las Bolsas Mundiales 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
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
ES0000012L29 - REPO BANCO INVERSIS, S.A.[3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	20	2,82
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	20	2,82
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	20	2,82
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	20	2,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US54211N1019 - ACCIONES London Stock Exchang	USD	15	2,21	0	0,00
SE0006220018 - ACCIONES Inwido AB	SEK	14	2,06	0	0,00
AU000000IAG3 - ACCIONES Insurance Australia	AUD	15	2,27	0	0,00
JP3124400007 - ACCIONES AMANO CORP	JPY	0	0,00	15	2,05
JP3763000001 - ACCIONES Noritake Co Ltd/Nago	JPY	0	0,00	7	0,98
AU000000CAR3 - ACCIONES carsales.com Ltd	AUD	14	2,17	0	0,00
JP3397210000 - ACCIONES Suzuki Co Ltd	JPY	13	2,01	0	0,00
JP3511800009 - ACCIONES Chiba Bank Ltd/The	JPY	0	0,00	25	3,53
JP3910660004 - ACCIONES Tokio Marine Holding	JPY	0	0,00	31	4,44
JP3833710001 - ACCIONES Premium Group Co Ltd	JPY	0	0,00	13	1,77
JP3898400001 - ACCIONES Mitsubishi Corp	JPY	0	0,00	16	2,33
JP3877600001 - ACCIONES Marubeni Corp	JPY	0	0,00	14	1,96
US14174T1079 - ACCIONES Carettrust Reit Inc	USD	16	2,43	14	1,93
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	16	2,34	14	1,93
JP3404600003 - ACCIONES Sumitomo Mitsui Cons	JPY	0	0,00	14	1,98
US1468691027 - ACCIONES Carvana Co	USD	20	2,97	31	4,34
US75513E1010 - ACCIONES Raytheon	USD	14	2,08	0	0,00
JP3519400000 - ACCIONES Chugai Pharmaceu Co	JPY	17	2,62	0	0,00
JP3756600007 - ACCIONES Nintendo Co	JPY	0	0,00	20	2,81
FR0010241638 - ACCIONES Mericalys SA	EUR	15	2,29	0	0,00
JP3358000002 - ACCIONES Shimano INC	JPY	0	0,00	14	2,04
IT0004998065 - ACCIONES BREMBO SPA	EUR	16	2,38	0	0,00
US2044481040 - ACCIONES Cia de Minas Buenav	USD	0	0,00	14	1,93
LU0775917882 - ACCIONES Grand City Prop.	EUR	16	2,38	0	0,00
NL0011585146 - ACCIONES Ferrari Nv	EUR	15	2,28	13	1,77
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	0	0,00	16	2,23
NL0006294274 - ACCIONES Euronext NV	EUR	15	2,20	0	0,00
IT0000076486 - ACCIONES Danieli & Co-RSP	EUR	0	0,00	18	2,54
US67103H1077 - ACCIONES O'Reilly Automotive,	USD	21	3,12	20	2,78
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	14	2,12	25	3,49
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	0	0,00	16	2,21
US7766961061 - ACCIONES Roper Industries Inc	USD	0	0,00	17	2,38
US8243481061 - ACCIONES Sherwin-Williams Com	USD	15	2,33	0	0,00
US25746U1097 - ACCIONES Dominion Resources,	USD	14	2,11	0	0,00
JP3180400008 - ACCIONES OSAKA GAS CO. LTD.	JPY	0	0,00	19	2,62
US7181721090 - ACCIONES Philip Morris Compan	USD	11	1,68	0	0,00
US8816242098 - ACCIONES Accs. Teva Pharmaceu	USD	14	2,12	0	0,00
SE0000106205 - ACCIONES PEAB AB	SEK	15	2,27	0	0,00
DE0008402215 - ACCIONES Hannover Rueckversic	EUR	17	2,59	16	2,24
US6516391066 - ACCIONES Newmont Mining	USD	14	2,17	0	0,00
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar	USD	20	3,07	18	2,55
FI0009005870 - ACCIONES Konecranes OYJ	EUR	21	3,19	17	2,35
US1941621039 - ACCIONES Colgate Palmolive	USD	15	2,22	18	2,56
CH0011075394 - ACCIONES Zurich Fin. Services	CHF	15	2,29	14	1,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	15	2,30	15	2,13
US0258161092 - ACCIONES American Express	USD	20	3,01	18	2,50
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	16	2,42	0	0,00
FR000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	17	2,53	16	2,21
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	19	2,85	17	2,34
TOTAL RV COTIZADA		524	79,08	530	74,89
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		524	79,08	530	74,89
IE00BGSF1X88 - PARTICIPACIONES ETF ISHARES US TREAS	USD	19	2,90	0	0,00
US97717W8516 - PARTICIPACIONES ETF Wisdomtree Japan	USD	0	0,00	25	3,57
IE00B4ND3602 - ACCIONES ETC Ish Phys GoldE	EUR	34	5,09	14	2,00
TOTAL IIC		53	7,99	39	5,57
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		577	87,07	570	80,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		577	87,07	590	83,28

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,08	0,45	3,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,11	2,78	3,06	2,54

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	114.816,44	115.202,76
Nº de Partícipes	106	112
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	1.190	10,3626
2023	1.286	9,5413
2022	1.404	8,9867
2021		

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,61	2,33	0,51	5,60	5,40	6,17			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,33	02-08-2024	-2,33	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,01	31-07-2024	1,40	21-03-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,02	9,31	6,96	7,64	6,49	6,75			
Ibex-35	13,33	13,68	14,40	11,83	12,11	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,00	0,42	0,42	0,43	0,88			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,41	5,41	5,66	5,80	6,15	6,15			

(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.

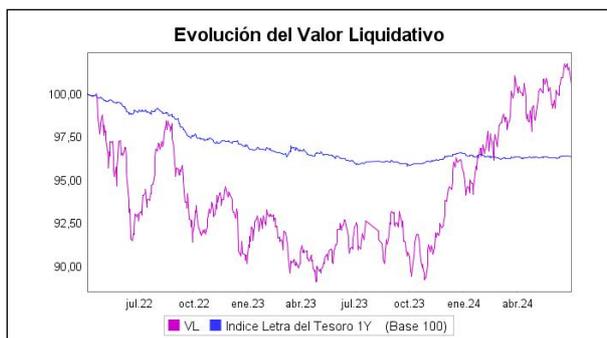
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,33	0,42	0,45	0,46	0,48	1,61	1,51		

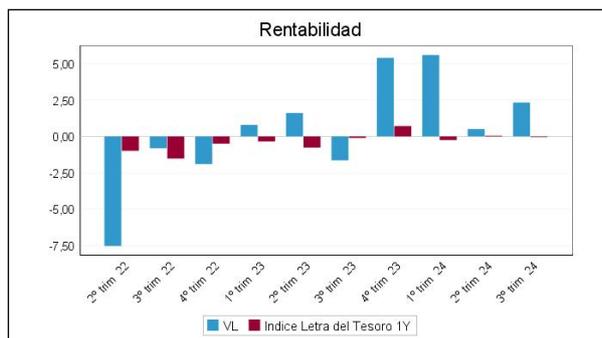
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.023	5	2,33
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	87.621	604	1,33
Renta Variable Mixta Euro	1.880	87	2,93
Renta Variable Mixta Internacional	58.182	792	2,10
Renta Variable Euro	12.433	219	6,93
Renta Variable Internacional	372.591	8.287	0,15
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.011	775	0,98
Global	72.901	1.465	2,41
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	651.641	12.234	0,93

*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	1.189	99,92	1.162	99,57
* Cartera interior	125	10,50	35	3,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	1.065	89,50	1.128	96,66
* Intereses de la cartera de inversión	-1	-0,08	-1	-0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4	0,34	7	0,60
(+/-) RESTO	-4	-0,34	-3	-0,26
TOTAL PATRIMONIO	1.190	100,00 %	1.167	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)	1.167	1.209	1.286	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,35	-4,10	-16,36	-91,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,32	0,48	8,21	388,47
(+) Rendimientos de gestión	2,76	0,95	9,60	191,78
+ Intereses	0,10	0,06	0,24	64,60
+ Dividendos	0,09	0,14	0,29	-37,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,63	-0,39	-0,12	-261,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,18	0,00	-0,18	0,00
± 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)	2,13	1,14	9,40	86,25
± Otros resultados	0,00	-0,01	-0,02	-71,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,47	-1,39	-6,15
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,90	1,17
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	1,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,12	-0,35	-27,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	8,74
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,06	1,89
(+) 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)	1.190	1.167	1.190	

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

3. Inversiones financieras

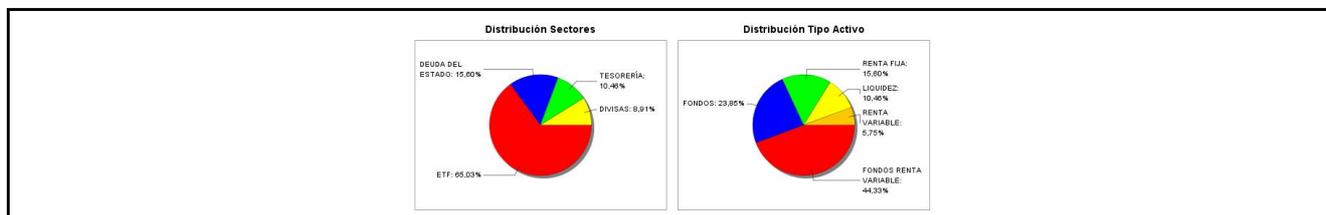
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	125	10,50	35	3,00
TOTAL RENTA FIJA	125	10,50	35	3,00
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	125	10,50	35	3,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	186	15,60	178	15,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	186	15,60	178	15,28
TOTAL RV COTIZADA	68	5,75	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	68	5,75	0	0,00
TOTAL IIC	811	68,20	950	81,38
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.065	89,55	1.128	96,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.190	100,05	1.163	99,66

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

- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 6120 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 375 miles de euros. De este volumen, 71 corresponden a renta variable, 304 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,02 % 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.

El hecho de que los datos de inflación hayan sido algo más altos de lo que se preveía en lo que va de año ha llevado a los inversores a descontar tres bajadas de tipos de la Fed, en lugar de seis. Sin embargo, ha sucedido algo inesperado: pese a las dificultades en la renta fija, la renta variable ha repuntado, revirtiendo así la sólida correlación positiva que las dos principales clases de activos venían manteniendo durante los últimos dos años.

Por el momento parece que seguiremos en esta línea, con una inflación que desciende poco a poco y por lo tanto seguiremos sin ver bajadas de tipos agresivas y esto podría hacer daño a la renta variable en los próximos meses y tampoco debemos ser optimistas con la Renta Fija, por lo que posiblemente el Oro pueda seguir siendo el gran beneficiado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Por nuestra parte, seguimos con la idea de tener una baja rotación de la cartera y las pequeñas modificaciones que se producen en cartera han seguido viniendo por parte de nuestra toma de decisiones sistemáticas, es decir, no tenemos en cuenta perspectivas macroeconómicas sino que nos ceñimos a los sistemas de asignación táctica basados en momentum, correlación y volatilidad de las principales clases de activos.

c) Índice de referencia.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia.

GPM Asignación Táctica obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del 2,33%. Si lo comparamos en el mismo plazo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro con vencimiento a un año, el vehículo obtuvo una rentabilidad un 1,68% por encima, comportándose por tanto mejor que las letras en el tercer trimestre del año.

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

El patrimonio del fondo a cierre del tercer trimestre del año se ha situado en 1.189.801,20 euros, lo que supone un aumento del patrimonio del 1,99%, en el trimestre.

Los participes a cierre del período se sitúan en 106, lo que supone una caída de 6 respecto a la observación de referencia.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0,418% del patrimonio medio del fondo, situándose éste en 1.176.757,19 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,302% 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 2,33% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 1,31%. Lo comparamos con el resto su vocación RV Mixto Internacional

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este tercer trimestre del año no hemos realizado ninguna operación en el fondo significativa salvo pequeños ajustes obligados para mantener los pesos de las clases de activos exigidos.

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 un 68,18% invertido en otras IIC. Los gastos indirectos por la tenencia de otras IIC supone el 0,036%, 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 52,48% sobre el patrimonio medio del período. 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 7,70%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha sido cercana del 0,26%.

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.

A pesar de que se sigue hablando continuamente de que el mercado de Renta Variable está excesivamente cara, que las valoraciones de los bonos son las más atractivas en mucho tiempo y de que el Oro ha tenido un importante rally

recientemente y es complicado que tenga mayor continuidad, nosotros seguimos con nuestra idea de mantener una cartera diversificada estructuralmente que nos proteja en cualquier escenario y simplemente seguiremos adaptando la cartera a medida que nuestros sistemas de asignación táctica nos vayan marcando esos cambios, sin dejarnos llevar por el ruido continuo del mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02506068 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,30 2024-10-01	EUR	42	3,50	0	0,00
ES0000012M77 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,30 2024-10-01	EUR	42	3,50	0	0,00
ES0000012L29 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	35	3,00
ES00000128Q6 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,30 2024-10-01	EUR	42	3,50	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		125	10,50	35	3,00
TOTAL RENTA FIJA		125	10,50	35	3,00
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		125	10,50	35	3,00
DE0001108504 - PAGARE BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,86 2039-07-04	EUR	51	4,27	49	4,16
DE0001135275 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 4,00 2037-01-04	EUR	99	8,35	96	8,23
DE0001102432 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,25 2048-08-15	EUR	35	2,98	34	2,89
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		186	15,60	178	15,28
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		186	15,60	178	15,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		186	15,60	178	15,28
IE00BWBXM617 - ACCIONES SPDR S&P U.S. Health	EUR	68	5,75	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		68	5,75	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		68	5,75	0	0,00
IE000FSN19U2 - PARTICIPACIONES AMUNDI PRIME USA UCI	EUR	48	4,00	0	0,00
LU1650491282 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Euro MTS I	EUR	50	4,19	0	0,00
IE000FSN19U2 - PARTICIPACIONES AMUNDI PRIME USA UCI	USD	0	0,00	70	6,01
US72201R3049 - PARTICIPACIONES PIMCO 15+ Year U.S.	USD	41	3,44	40	3,42
LU0290356871 - PARTICIPACIONES Xtrackers II Eurozon	EUR	35	2,98	35	2,98
IE00BFWFPX50 - PARTICIPACIONES SPDR S&P U.S. Commun	EUR	0	0,00	83	7,09
LU1686832194 - PARTICIPACIONES Lyxor Euro Governmen	EUR	53	4,49	54	4,65
IE00BD1F4L37 - PARTICIPACIONES Shares Edge MSCI US	EUR	79	6,65	79	6,76
IE00BWBXM500 - PARTICIPACIONES SPDR S&P U.S. Financ	EUR	73	6,13	82	7,06
IE00BWBXM724 - PARTICIPACIONES SPDR S&P U.S. Indust	EUR	0	0,00	70	6,04
US0250728773 - PARTICIPACIONES Avantis U.S. Small C	USD	106	8,91	103	8,83
IE00BJOKDR00 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI USA	EUR	47	3,93	70	5,97
IE00B6R52036 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Gold Pro	EUR	77	6,48	70	5,98
IE00BD1F4N50 - PARTICIPACIONES Ishares Edge MSCI US	EUR	78	6,55	79	6,77
IE00BWBXM385 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P US STAP	EUR	70	5,91	0	0,00
LU1650491282 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Euro MTS I	EUR	0	0,00	65	5,54
US9229085538 - PARTICIPACIONES Vanguard REIT ETF	USD	26	2,21	23	2,01
US4642876555 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Russell	USD	28	2,33	27	2,27
TOTAL IIC		811	68,20	950	81,38
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.065	89,55	1.128	96,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.190	100,05	1.163	99,66

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,00	0,08	1,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,87	3,36	3,29	2,62

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	983.554,12	969.292,86
Nº de Partícipes	40	40
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	11.718	11,9136
2023	7.315	10,7957
2022	3.066	9,6097
2021		

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	0,43	0,77	1,01	0,82	1,83	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,36	5,52	-0,33	4,93	3,54	12,34			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	02-08-2024	-1,66	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,03	03-07-2024	1,03	03-07-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,12	8,23	7,09	5,84	7,26	7,67			
Ibex-35	13,33	13,68	14,40	11,83	12,11	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,00	0,42	0,42	0,43	0,88			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,18	4,18	4,49	4,56	5,02	5,02			

(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.

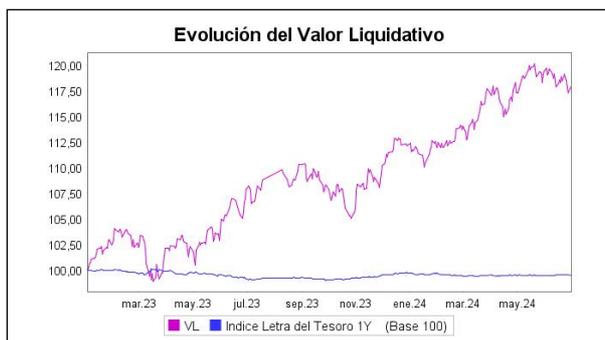
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,43	0,48	0,48	0,43	0,46	1,80	0,74		

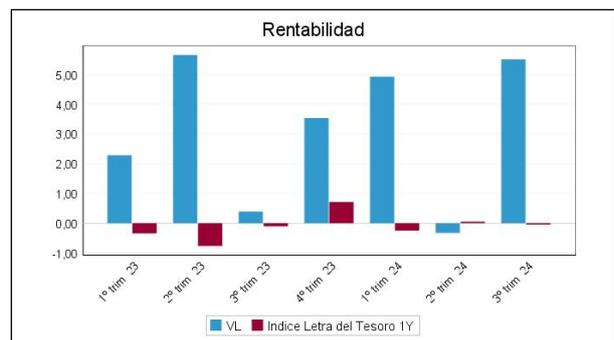
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.023	5	2,33
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	87.621	604	1,33
Renta Variable Mixta Euro	1.880	87	2,93
Renta Variable Mixta Internacional	58.182	792	2,10
Renta Variable Euro	12.433	219	6,93
Renta Variable Internacional	372.591	8.287	0,15
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.011	775	0,98
Global	72.901	1.465	2,41
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	651.641	12.234	0,93

*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	11.300	96,43	10.791	98,60
* Cartera interior	4.997	42,64	4.561	41,68

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	6.302	53,78	6.229	56,92
* 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)	500	4,27	188	1,72
(+/-) RESTO	-82	-0,70	-35	-0,32
TOTAL PATRIMONIO	11.718	100,00 %	10.944	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)	10.944	10.694	7.315	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,49	2,58	32,33	-40,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,39	-0,29	10,27	-2.035,04
(+) Rendimientos de gestión	6,14	0,05	12,14	12.332,02
+ Intereses	0,13	0,11	0,36	28,24
+ Dividendos	0,08	0,56	0,77	-85,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,74	-1,21	6,84	-504,73
± 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)	1,24	0,59	4,23	117,77
± Otros resultados	-0,05	0,00	-0,06	-28.033,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,38	-2,02	113,48
- Comisión de gestión	-0,77	-0,31	-1,83	154,06
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	4,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-25,27
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,74
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,03	-0,07	-131,81
(+) Ingresos	0,05	0,05	0,14	6,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,05	0,14	6,14
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.718	10.944	11.718	

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

3. Inversiones financieras

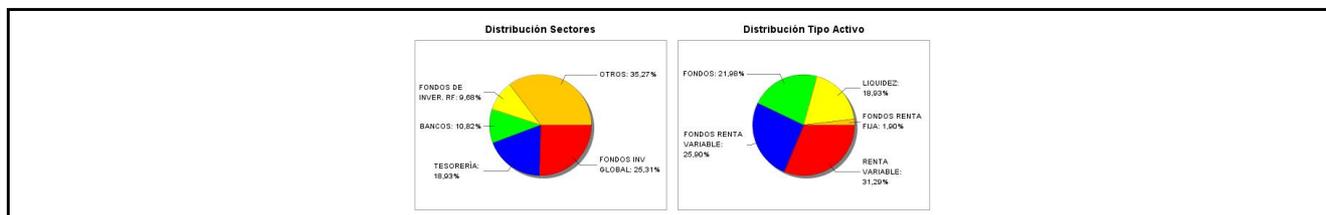
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.800	15,36	1.200	10,96
TOTAL RENTA FIJA	1.800	15,36	1.200	10,96
TOTAL RV COTIZADA	2.307	19,68	2.503	22,86
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.307	19,68	2.503	22,86
TOTAL IIC	890	7,60	859	7,84
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.997	42,64	4.561	41,66
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	1.359	11,61	1.394	12,74
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	1.359	11,61	1.394	12,74
TOTAL IIC	4.943	42,18	4.835	44,18
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.302	53,79	6.229	56,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.300	96,43	10.791	98,58

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

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 107363 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 204 miles de euros. De este volumen, 204 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,00 % 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

h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 559 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 verano estuvo marcado por el incremento de la volatilidad a principios de agosto. Los mercados cayeron fuertemente y se recuperaron rápidamente después. La tecnología se vio penalizada por la posible imposición de penalizaciones a las compañías que sigan dando a China acceso a semis avanzados.

La renta fija se caracterizó por una fuerte subida del precio de los bonos, especialmente en EEUU y en los plazos cortos, por el aumento de las expectativas de bajadas de tipos por parte de la Fed. Con la moderación de la inflación y del empleo,

el mercado piensa que la Fed puede realizar alguna bajada de 50 p.b. de aquí a finales de año. De cara a 2025, las expectativas de tipos también se han deslizado a la baja, de forma que para el cierre del próximo año se espera que el tipo oficial de la Fed se sitúe en el 3% frente al 4% previsto a finales de junio.

En las divisas se produjeron fuertes movimientos durante el verano, donde fue notable la depreciación del dólar frente al euro. En el mes de agosto el cruce subió de 1,08 hasta rozar 1,12.

En septiembre finalmente, la FED bajó 50 p.b. su tipo de intervención, hasta el 4,75%-5,00%, en lo que constituía su primera bajada desde 2020, cuando bajó los tipos al inicio de la pandemia. Se une así, al BCE, que volvía a bajar sus tipos, por segunda vez. La buena evolución de los precios, garantiza nuevas bajadas de tipos en lo que resta de año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La estructura de la cartera se ha mantenido estable a lo largo del período. Se ha seguido con la misma proporción y sin cambios en las inversiones.

c) Índice de referencia.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia.

GPM Optim Luxor obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del 5,52%. Si lo comparamos en el mismo plazo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro con vencimiento a un año, el vehículo obtuvo una rentabilidad un 4,87% por encima, comportándose por tanto mejor que las letras en el tercer trimestre del año.

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

El patrimonio del compartimento en el tercer trimestre se ha situado, a cierre del período en 11.717.674,32 euros.

El patrimonio del compartimento, a lo largo del trimestre se ha incrementado en un 7,07%, respecto a la última observación.

Los participes a cierre del período se sitúan en 40, sin variaciones en cuanto al número se refiere con respecto a la última observación.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0,759% del patrimonio medio del fondo, situándose éste en 11.242.517,00 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,339% 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...).

Además de lo anterior, las comisiones de éxito provisionadas en el trimestre ascienden a un 0,43% sobre el patrimonio medio del fondo.

d) 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 5,52% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 1,48%. Lo comparamos con el resto su vocación Global.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No se han realizado nuevas inversiones ni desinversiones

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Puede operar en derivados de forma directa. A lo largo del periodo de referencia no se ha realizado operación de derivados de forma directa.

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 tiene una inversión en otras IIC del 49,78%. El vehículo tiene establecido un mínimo de Inversión en otras IICs del 50%. Este registro ligeramente por debajo del mínimo ha sido sobrevenido justo al final de trimestre, y se ha solventado en los siguientes días.

Los gastos soportados por la tenencia de IICs corresponden a un 0,129%, sobre el patrimonio medio del período.

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 trimestre supuso un 43,74% 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 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 8,04%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha sido del 0,26%.

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 equilibrio entre tipos de interés, crecimiento económico, inflación y empleo es crucial y, aunque no perfecto, parece satisfactorio. La inflación está disminuyendo gradualmente, manteniéndose ligeramente por encima del objetivo del 2%, lo que será compatible con tipos de interés moderados y permitirá crecimientos suficientes en Europa (+1,5%/+2%) y más altos en Estados Unidos (superiores a +2%), asegurando el pleno empleo.

Esta combinación es preferible, ya que una reducción significativa de los tipos solo sería necesaria si el crecimiento y el empleo se deterioran considerablemente, un escenario menos favorable. Por tanto, la situación actual y las perspectivas futuras se consideran mejores de lo esperado, especialmente en lo que respecta al mercado.

Los beneficios empresariales son el factor clave para la evolución de las bolsas a medio y largo plazo, mientras que el corto plazo está influenciado por el "ruido" diario y la política. Se estima que los beneficios empresariales crecerán en 2024/25 un 11%-14% anual en Estados Unidos y un 3%-8% en Europa, favoreciendo la bolsa americana. Por ello, se proyecta un potencial de revalorización del 23% para la bolsa estadounidense y del 8% para la europea. Este contexto seguirá siendo favorable para las inversiones en bolsa y riesgos, con pocas tensiones en los bonos y un dólar apreciado debido al crecimiento más sólido en EE.UU.

A pesar de la situación política en Francia, las próximas elecciones en EE.UU. y las dos guerras en curso, el riesgo geoestratégico se ha reducido respecto al trimestre anterior. Las guerras en Ucrania e Israel seguirán sin resolverse a corto plazo, pero su impacto negativo no aumentará significativamente. Es probable que el mercado siga manejándose con estos factores y sobreviva a sus consecuencias. Se debe construir la estrategia de inversión con base en los desenlaces más probables y no en los más destructivos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02506068 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	600	5,48
ES0000012L29 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	600	5,48
ES0000012F43 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,30 2024-10-01	EUR	900	7,68	0	0,00
ES00000128Q6 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,30 2024-10-01	EUR	900	7,68	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.800	15,36	1.200	10,96
TOTAL RENTA FIJA		1.800	15,36	1.200	10,96
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	0	0,00	432	3,95
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	599	5,11	464	4,24
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	396	3,38	381	3,48
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	440	3,75	396	3,62
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	492	4,20	463	4,23
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	380	3,24	366	3,34
TOTAL RV COTIZADA		2.307	19,68	2.503	22,86
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.307	19,68	2.503	22,86
ES0112602000 - PARTICIPACIONES Azvalor Managers FI	EUR	890	7,60	859	7,84
TOTAL IIC		890	7,60	859	7,84
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.997	42,64	4.561	41,66
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	%
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
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Motors Inc	USD	587	5,01	462	4,22
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	328	2,80	285	2,60
US6541061031 - ACCIONES Nike INC	USD	0	0,00	211	1,93
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	235	2,01	221	2,02
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	210	1,79	215	1,97
TOTAL RV COTIZADA		1.359	11,61	1.394	12,74
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		1.359	11,61	1.394	12,74
FR0013439403 - PARTICIPACIONES LA FR RNDMNT G 2028-	EUR	436	3,72	423	3,87
FR00140081Y1 - PARTICIPACIONES CGC CREDIT 2027-AEUR	EUR	435	3,71	425	3,89
LU0690375422 - PARTICIPACIONES Fundsmith SICAV - Fu	EUR	131	1,11	132	1,20
LU1328852659 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX FTSE EP	EUR	89	0,76	80	0,73
LU0996182563 - PARTICIPACIONES Amundi Index MSCI Wo	EUR	143	1,22	140	1,28
IE00B7MR5575 - PARTICIPACIONES JOHCM GLOBAL OPPORTU	EUR	120	1,02	116	1,06
LU1244893696 - PARTICIPACIONES EDR FUND-BIG DATA-A	EUR	70	0,60	66	0,61
LU0190161025 - PARTICIPACIONES Pictet - Biotech	EUR	63	0,53	61	0,56
IE00B5MTYK77 - PARTICIPACIONES Invesco STOXX Europe	EUR	179	1,53	166	1,52
FR0013515970 - PARTICIPACIONES Carmignac Credit 202	EUR	483	4,12	475	4,34
LU0996179007 - PARTICIPACIONES Amundi-Ind S&P 500-A	EUR	153	1,31	151	1,38
LU1670724373 - PARTICIPACIONES M&G Optimal Income-E	EUR	234	2,00	225	2,06
LU1111643711 - PARTICIPACIONES Eleva-Eu	EUR	130	1,11	127	1,16
IE00B52VLZ70 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income	EUR	68	0,58	63	0,58
DE00A0H08G5 - PARTICIPACIONES IETF Ishares STOXX	EUR	173	1,48	163	1,48
LU0507265923 - PARTICIPACIONES DWS Top Dividend C	EUR	114	0,97	112	1,02
LU0270904781 - PARTICIPACIONES Pictet-Security-Pz	EUR	101	0,86	101	0,92
LU0227384020 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur High Y	EUR	215	1,84	204	1,86
LU0224105477 - PARTICIPACIONES BGF Continental Eur	EUR	477	4,07	486	4,44
LU0289470113 - PARTICIPACIONES JPM Inv-Inc oppor	EUR	223	1,90	221	2,02
LU0320896664 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium EQ	EUR	185	1,58	175	1,60
IE0032620787 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500 INV	EUR	179	1,53	177	1,61
LU0171283459 - PARTICIPACIONES BGF-Global Allocatio	EUR	543	4,63	546	4,99
TOTAL IIC		4.943	42,18	4.835	44,18
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.302	53,79	6.229	56,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.300	96,43	10.791	98,58

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.