

GPM GESTION ACTIVA, FI

Nº Registro CNMV: 4991

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

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

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

Soporte.IG@inversis.com

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM ALCYON

Fecha de registro: 03/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	5,83	3,85	5,83	7,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	-0,25	0,02	-0,27

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	162.457,14	246.286,99
Nº de Partícipes	104	132
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.892	11,6467
2020	2.778	11,2809
2019	2.690	11,7850
2018	1.551	10,3980

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	0,72	0,00	0,72	0,72	0,00	0,72	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,24	1,82	1,40	2,79	-5,12				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	17-06-2021	-2,08	26-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,14	05-05-2021	1,70	26-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,59	8,31	10,77	7,76	8,04				
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,12	0,16	0,17	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,79	5,79	5,77	5,79	6,01				

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,44	0,43	0,42	0,42	1,72	1,75	2,05	

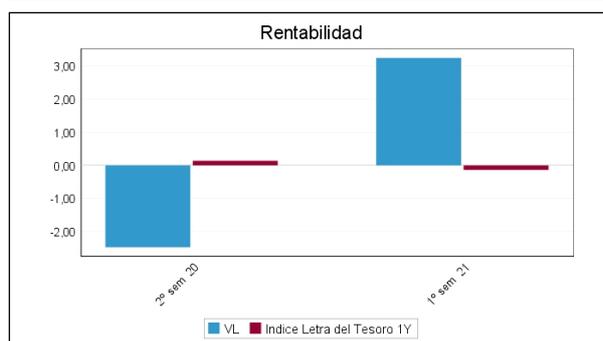
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	61.283	285	1,46
Renta Variable Mixta Euro	2.965	183	3,94
Renta Variable Mixta Internacional	44.493	440	6,00
Renta Variable Euro	23.706	353	9,30
Renta Variable Internacional	311.076	6.718	9,66
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	40.859	366	1,35
Global	28.119	667	7,63
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	512.502	9.012	7,54

*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	1.695	89,59	2.423	87,22

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	55	2,91	91	3,28
* Cartera exterior	1.639	86,63	2.332	83,95
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,05	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	45	2,38	354	12,74
(+/-) RESTO	153	8,09	2	0,07
TOTAL PATRIMONIO	1.892	100,00 %	2.778	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)	2.778	3.627	2.778	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-43,65	-25,01	-43,65	23,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,97	-2,49	2,97	-184,33
(+) Rendimientos de gestión	4,69	-0,76	4,69	-538,14
+ Intereses	0,05	0,02	0,05	63,96
+ Dividendos	0,75	0,39	0,75	35,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	-0,21	0,15	-148,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,44	6,31	8,44	-5,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,99	-6,29	-4,99	-44,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,07	0,04	0,07	16,85
± Otros resultados	0,22	-1,02	0,22	-115,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,72	-1,76	-1,72	-31,28
- Comisión de gestión	-0,72	-0,73	-0,72	-30,30
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-30,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,83	-0,92	-0,83	-36,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,65
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,06	-0,11	33,77
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,00	-100,00
+ 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	0,03	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.892	2.778	1.892	

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

3. Inversiones financieras

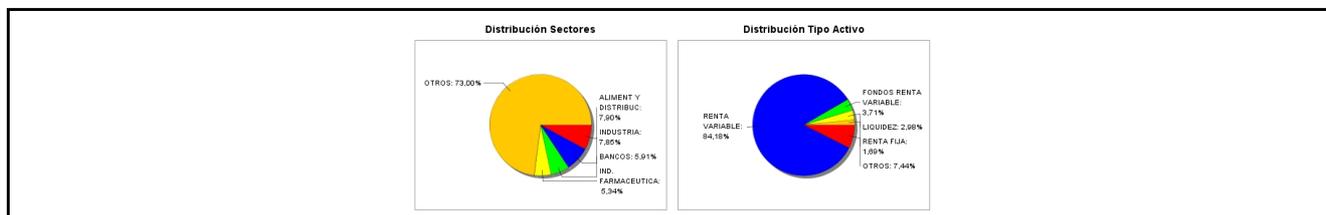
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	55	2,91	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	55	2,91	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	91	3,26
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	55	2,91	91	3,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	32	1,69	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	32	1,69	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.538	81,28	2.332	83,96
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	1.538	81,28	2.332	83,96
TOTAL IIC	70	3,71	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.640	86,68	2.332	83,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.695	89,59	2.423	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
Bonos del Estado 1,25% 31/10/30	V/ Futuro s/Euro-Bono SP10Y 10/09/21	476	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0% 15/2/2030	C/ Futuro s/Euro Bund 10Y 08/09/21	172	Inversión
Total subyacente renta fija		648	
Indice Mini S&P Materials	C/ Futuro s/Mini S&P Materials 09/21	75	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice Financiam Select Sector	C/ Futuro s/Mini Financiam Select 09/21	95	Inversión
Nasdaq 100	C/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 09/21	245	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 09/21	81	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 09/21	361	Inversión
Total subyacente renta variable		857	
Euro	C/ Futuro Euro Yen CME 09/21	252	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/21	626	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		878	
TOTAL OBLIGACIONES		2384	

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	

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 9642 miles de euros. De este volumen, 8956 corresponden a renta variable, 454 a derivados, 232 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 442,80 % sobre el patrimonio medio de la IIC

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

h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 383 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,02 % sobre su patrimonio medio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante este primer semestre del 2021. La salud general del mercado sigue siendo muy buena. Este trimestre se ha acrecentado la rotación sectorial. Nuestro sistema principal de acciones compra compañías con buenos fundamentales y balances sólidos que tengan una buena salud tendencial. Cuando se produce un cambio de preferencias sectoriales del mercado nuestros sistemas y estrategias se adaptan de una manera darwiniana y gradual vendiendo progresivamente las acciones que van perdiendo Momentum o fortaleza alcista y sustituyéndolas en cartera por aquellas que lo van ganando. Las expectativas de inflación y de subidas de tipos de interés antes de lo que el mercado preveía hace unos meses, sobre todo en EE. UU, han tensionado los tipos largos de las curvas de bonos. Los tipos de interés a más de 3 años han subido con fuerza aumentando así la pendiente de las curvas de tipos de interés. Este hecho ha propiciado caídas en el precio de los bonos durante este trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos con una exposición a renta variable del 75%. Nuestra estrategia principal de acciones se ha ido adaptando progresivamente al nuevo paradigma de rotación sectorial. Hemos vendido en los últimos meses de forma progresiva muchas de nuestras empresas en cartera de los sectores de tecnología, salud, renovables y mineras de oro (las acciones más fuertes en los últimos años) para comprar acciones pertenecientes a sectores como el de automóviles, el bancario, el de energía y el de industria (las acciones que más fortaleza y tendencia están teniendo en una ventana temporal de los últimos 6-8 meses). Continuamos con posiciones bajistas con futuros sobre bonos de estados europeos en renta fija. Justificamos este posicionamiento porque seguimos creyendo que los tipos de interés negativos no se pueden mantener de forma perpetua y, por tanto, ante un posible aumento de las expectativas de inflación prevemos que suba el interés de los bonos a medio y largo plazo

c) Índice de referencia.

GPM Alcyon obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre del 3,24 % . El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro a un año, en el mismo plazo, obtuvo un 3,51 % por encima, comportándose mejor que las letras en dicho período (-0.531 % rentabilidad letras a 12 meses).

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre disminuyó en un 31,90% situándose en 1.892.097,45 euros al cierre del semestre, y el número de partícipes disminuyó en 28 lo que supone un total de 104 partícipes al cierre del Primer Semestre.

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a 0,869% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,721% y la comisión de depósito un 0,05%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

Hay que indicar que la comisión por la operativa en derivados ha supuesto un 0,722% del patrimonio medio del fondo en el Primer Semestre, no contemplado en los gastos soportados del vehículo apuntado en el párrafo anterior.

Hay que indicar que la rentabilidad en este período se ha situado en el 3,24% y un 16,37% desde su constitución.

El patrimonio medio del fondo se ha situado en 2.178.928,97 euros.

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

La rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 3,52% GPM Alcyon ha sacado una rentabilidad del 3,24 % en el semestre por debajo de la media de los vehículos de la misma categoría. Entendiendo que GPM Alcyon está dentro de la categoría Mixto Renta Variable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Seguimos teniendo exposición mayoritariamente a acciones americanas. Las principales acciones que hemos tenido en cartera siguiendo nuestra estrategia cuantitativa Value-Growth-Momentum han sido Cigna (USA), Bridgestone (Japón), Interroll (Suiza), Deutsche Post (Suiza), Wipro (India), American Express (USA), Goldman Sachs (USA), Capgemini (Francia), Siemens (Alemania), Waters (USA) China Merchants (Hong Kong)

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 ni ETF ni IIC, siendo casi nula las inversiones en dichos productos. Informar que el máximo importe en el que se puede invertir en otras IIC es del 10%

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 Primer Semestre supuso un 73,51% 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 un día de exceso sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de 9,27 %. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha estado alrededor del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Cuando los mercados están en máximos históricos lo normal y lógico es que nuestra cartera, por las estrategias que implementamos, también estén expuestas a renta variable al nivel máximo que se permite en nuestra categoría. Nuestra perspectiva es que mientras los mercados sigan tan alcistas y con buena salud general por parte de la mayoría de las compañías internacionales, tal como nos muestran algunos indicadores, como por ejemplo la evolución de la línea avance descenso del Nyse, debemos estar invertidos en renta variable al máximo de exposición recogido en nuestro folleto.

En renta fija seguiremos nuestra estrategia que espera una subida en la rentabilidad de los tipos de interés de los bonos europeos a medio plazo.

Uno de nuestros objetivos sigue siendo que la evolución del valor liquidativo del fondo sea robusta, que tenga tendencia alcista pero sin tener grandes sustos de bruscas caídas en el camino. Nunca iremos a tumba abierta a buscar rentabilidades, lo hacemos con moderación y prudencia siempre y cuando se dan las circunstancias de que tengamos las probabilidades de conseguir retorno de nuestro lado.

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
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	17	0,90	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES Taigo SA	EUR	20	1,03	0	0,00
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	18	0,98	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		55	2,91	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		55	2,91	0	0,00
ES0116434038 - PARTICIPACIONES Cartera Tramo I Sica	EUR	0	0,00	91	3,26
TOTAL IIC		0	0,00	91	3,26
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		55	2,91	91	3,26
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
PTTAPBOM0007 - RENTA FIJA TAP SA 4,38 2023-06-23	EUR	32	1,69	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		32	1,69	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		32	1.69	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		32	1.69	0	0,00
FI4000206750 - ACCIONES Kamux Corp	EUR	19	0,98	0	0,00
BMG161691073 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	0	0,01	0	0,00
US8684591089 - ACCIONES Supernus Pharmaceuti	USD	18	0,93	0	0,00
US4357631070 - ACCIONES Holly Energy Partner	USD	17	0,89	0	0,00
JP3678000005 - ACCIONES Nissinbo Holdings I	JPY	18	0,96	0	0,00
JP3105040004 - ACCIONES Airful Corp	JPY	17	0,92	0	0,00
JP3194800003 - ACCIONES Okumura Corp	JPY	16	0,82	0	0,00
IT0003874101 - ACCIONES Prada S.P.A	HKD	20	1,08	0	0,00
DE000A3H2200 - ACCIONES Nagarro SE	EUR	18	0,95	0	0,00
KYG5264Y1089 - ACCIONES Kingsoft Corp Ltd	HKD	0	0,00	21	0,76
GB00BYT5JK65 - ACCIONES Mimecast Ltd	USD	0	0,00	18	0,64
US15677J1088 - ACCIONES Ceridian Hcm Holding	USD	0	0,00	23	0,81
AU000000CHC0 - ACCIONES Charter Hall Group	AUD	0	0,00	24	0,87
SE0014609061 - ACCIONES Sectra AB-B	SEK	0	0,00	20	0,71
US74017N1054 - ACCIONES Precigen Inc	USD	0	0,00	13	0,48
FR0014000MR3 - ACCIONES Eurofins Scientific	EUR	19	0,98	0	0,00
JP3311530004 - ACCIONES Cyberdyne Inc	JPY	0	0,00	14	0,52
JP3497800007 - ACCIONES DAIHEN Corp	JPY	0	0,00	24	0,86
US3723032062 - ACCIONES Genmab A/S	USD	0	0,00	15	0,55
JE00BJ1F3079 - ACCIONES Amcor Plc	USD	0	0,00	13	0,49
US04351P1012 - ACCIONES Ascendis Pharma	USD	0	0,00	10	0,37
US42805E3062 - ACCIONES Heska Corp	USD	0	0,00	15	0,56
SE0009414576 - ACCIONES Oncopptides AB	SEK	0	0,00	17	0,61
JP3423800006 - ACCIONES Senko Group Holdings	JPY	20	1,05	19	0,69
NL0015435975 - ACCIONES Davide Campari-Milan	EUR	19	1,00	0	0,00
JP3684000007 - ACCIONES Nittoh Corp	JPY	0	0,00	29	1,05
US6701002056 - ACCIONES Novo-Nordisk	USD	22	1,18	0	0,00
US90328M1071 - ACCIONES Usana Health Science	USD	18	0,97	0	0,00
CA5503721063 - ACCIONES Lundin Mining Corp	CAD	0	0,00	25	0,92
JP3771800004 - ACCIONES Hamamatsu Photonics	JPY	0	0,00	23	0,84
US69366J2006 - ACCIONES PTC Therapeutics	USD	0	0,00	13	0,47
US26210C1045 - ACCIONES DropBox Inc-Class A	USD	24	1,26	0	0,00
JP3814000000 - ACCIONES 00086011121500000000	JPY	25	1,33	0	0,00
US98850P1093 - ACCIONES Yum China Holdings I	USD	20	1,04	28	1,01
AU000000GGM2 - ACCIONES Goodman Group	AUD	19	1,00	0	0,00
AU000000CBA7 - ACCIONES Commonwealth Bank	AUD	19	1,00	0	0,00
JP3571800006 - ACCIONES Tokyo Ohka Kogyo Co	JPY	0	0,00	23	0,82
JP3885400006 - ACCIONES Mitani Corp	JPY	20	1,06	0	0,00
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA Hold Inc	USD	18	0,94	19	0,68
CH0006372897 - ACCIONES Interroll Holding Ag	CHF	30	1,59	22	0,81
US16359R1032 - ACCIONES Chemed Corp	USD	0	0,00	20	0,74
US1255231003 - ACCIONES Cigna Corp	USD	29	1,51	0	0,00
US97651M1099 - ACCIONES Wipro Ltd-Adr	USD	0	0,00	22	0,78
JP3590900001 - ACCIONES Token Corp	JPY	15	0,82	0	0,00
US0404131064 - ACCIONES Arista Networks Inc	USD	19	0,99	0	0,00
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	20	1,08	0	0,00
US2435371073 - ACCIONES Decker Outdoor Inc	USD	18	0,98	0	0,00
GB0032398678 - ACCIONES JUDGES SCIENTIFIC PL	GBP	0	0,00	17	0,63
CA6837151068 - ACCIONES Open Text Corp	USD	19	0,98	0	0,00
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	23	1,22	0	0,00
CA74061A1084 - ACCIONES Premium Brands Hold	CAD	0	0,00	19	0,70
US5150981018 - ACCIONES Landstar System Inc	USD	0	0,00	11	0,40
US8793601050 - ACCIONES Teledyne Technologie	USD	20	1,05	0	0,00
NL0012866412 - ACCIONES Semiconductor Indust	EUR	0	0,00	26	0,93
NL0010832176 - ACCIONES ARGENX SE	EUR	0	0,00	23	0,81
JP3236200006 - ACCIONES keyence Corp	JPY	0	0,00	46	1,65
CA46016U1084 - ACCIONES Int Petroleum Co	SEK	28	1,48	0	0,00
JP3756600007 - ACCIONES Nintendo Co	JPY	0	0,00	52	1,87
CY0106002112 - ACCIONES Atalaya Mining PLC	GBP	19	0,98	0	0,00
SE0010468116 - ACCIONES Arjo AB	SEK	0	0,00	19	0,68
US1167941087 - ACCIONES Bruker Corp	USD	20	1,04	0	0,00
JP3436100006 - ACCIONES Softbank Group Corp	JPY	0	0,00	25	0,92
CNE1000002M1 - ACCIONES China Merchants Bank	HKD	22	1,14	26	0,93
IE00B4ND3602 - ACCIONES ETC Ish Phys Gold\$	USD	0	0,00	88	3,17
JP3358000002 - ACCIONES Shimano INC	JPY	0	0,00	38	1,37
FR0013263878 - ACCIONES Umanis	EUR	0	0,00	16	0,56
US91307C1027 - ACCIONES United Therapeutics	USD	0	0,00	17	0,63
CA21037X1006 - ACCIONES Constellation Sofwar	CAD	0	0,00	23	0,84
US3032501047 - ACCIONES Fairisa	USD	0	0,00	21	0,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NO0010571680 - ACCIONES WihASA	NOK	14	0,73	0	0,00
US9113631090 - ACCIONES UniRent	USD	0	0,00	21	0,75
US0367521038 - ACCIONES AnthINC	USD	0	0,00	16	0,56
US0311001004 - ACCIONES Ame-INC	USD	0	0,00	25	0,89
DE000A1DAHH0 - ACCIONES Brenntag AG	EUR	0	0,00	34	1,21
SE000113250 - ACCIONES Skanska AB	SEK	0	0,00	21	0,74
US4415931009 - ACCIONES Bofi Holding Inc	USD	21	1,12	31	1,10
DE0005664809 - ACCIONES Evotec Biosystems	EUR	0	0,00	24	0,85
FR0000035818 - ACCIONES Esker SA	EUR	0	0,00	16	0,57
MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC	USD	14	0,75	0	0,00
US7434241037 - ACCIONES Proofpoint Inc	USD	0	0,00	19	0,67
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	23	1,23	0	0,00
US0082521081 - ACCIONES Affiliated Managers	USD	0	0,00	26	0,92
NL0011585146 - ACCIONES Fiat Chrysler Automot	EUR	0	0,00	32	1,13
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	21	1,11	0	0,00
DE0005313704 - ACCIONES Carl Zeiss Meditec	EUR	24	1,27	0	0,00
HK0184000948 - ACCIONES Keck Seng Investment	HKD	15	0,80	0	0,00
MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV	MXN	0	0,00	22	0,81
PR30040P1032 - ACCIONES Evertec INC	USD	0	0,00	23	0,82
US4464131063 - ACCIONES Huntington Bancshare	USD	19	1,01	0	0,00
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	0	0,00	21	0,75
US7672041008 - ACCIONES Rio Tinto	USD	0	0,00	26	0,92
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	0	0,00	30	1,07
US5007541064 - ACCIONES Kraft Foods Inc-A	USD	22	1,14	0	0,00
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesciences	USD	0	0,00	21	0,77
IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic INC	USD	20	1,04	0	0,00
US90184L1026 - ACCIONES Twitter Inc	USD	24	1,29	39	1,39
US7960508882 - ACCIONES Samsung Electron-GDR	USD	0	0,00	33	1,18
US3795772082 - ACCIONES Globus Medical	USD	0	0,00	16	0,57
US3719011096 - ACCIONES Gentex Corp	USD	0	0,00	30	1,09
US4523081093 - ACCIONES Illinois Tool Works	USD	0	0,00	25	0,90
US6092071058 - ACCIONES Mondelez Int	USD	22	1,19	0	0,00
US3156161024 - ACCIONES F5 Networks Inc.	USD	0	0,00	20	0,73
US2566771059 - ACCIONES Dollar general Corp	USD	0	0,00	31	1,12
US74144T1088 - ACCIONES T Rowe Price	USD	0	0,00	31	1,12
US5747951003 - ACCIONES Masimo Corporation	USD	0	0,00	17	0,61
US57772K1016 - ACCIONES Maxim Integrated Pro	USD	20	1,07	0	0,00
IE00B4Q5ZN47 - ACCIONES Jazz Pharmaceuticals	USD	0	0,00	10	0,37
IL0011017329 - ACCIONES Mellanox Technologie	USD	0	0,00	12	0,42
US45841N1072 - ACCIONES Interactive Brokers	USD	0	0,00	26	0,95
GB0032089863 - ACCIONES Next PLC	GBP	17	0,88	0	0,00
US67103H1077 - ACCIONES O'Reilly Automotive,	USD	23	1,24	0	0,00
US8545021011 - ACCIONES BLACK & DECKER	USD	0	0,00	18	0,63
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	20	1,07	0	0,00
US7010941042 - ACCIONES Parker Hannifin Corp	USD	0	0,00	33	1,20
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical	USD	0	0,00	23	0,82
US3848021040 - ACCIONES WW Grainger Inc	USD	0	0,00	27	0,96
US6935061076 - ACCIONES PPG Industries Inc	USD	21	1,09	0	0,00
US2910111044 - ACCIONES Emerson Electronic	USD	0	0,00	36	1,29
US8243481061 - ACCIONES Sherwood Int.	USD	20	1,07	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	0	0,00	33	1,18
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corporation	USD	0	0,00	22	0,80
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	25	1,32	0	0,00
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	18	0,98	0	0,00
FR0000130650 - ACCIONES Accs. Dassault Syste	EUR	19	0,98	28	0,99
FR0010307819 - ACCIONES Accs. Legrand S.A.	EUR	21	1,09	0	0,00
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	23	1,23	0	0,00
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco	CAD	0	0,00	18	0,63
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	0	0,00	26	0,93
CH0114405324 - ACCIONES Garmin	USD	21	1,12	0	0,00
US9418481035 - ACCIONES Waters Corp	USD	26	1,36	0	0,00
JP3633400001 - ACCIONES Toyota Motor Corp	JPY	22	1,17	0	0,00
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories	USD	0	0,00	32	1,16
US6541061031 - ACCIONES Nike INC	USD	20	1,07	46	1,67
FR0000120693 - ACCIONES Pernod Ric	EUR	20	1,05	0	0,00
NL0000379121 - ACCIONES Randstad Holding NV	EUR	23	1,23	0	0,00
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar	USD	0	0,00	26	0,95
US92343E1029 - ACCIONES Verisign INC	USD	21	1,11	0	0,00
SE0000114837 - ACCIONES Trelleborg AB-B SHS	SEK	0	0,00	26	0,93
US1667641005 - ACCIONES Chevrontexaco Corp	USD	22	1,15	0	0,00
US1941621039 - ACCIONES Colgate Palmolive	USD	0	0,00	42	1,51
FR0005691656 - ACCIONES Trigano	EUR	0	0,00	22	0,78
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	24	1,29	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	19	1,01	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US38141G1040 - ACCIONES Goldman Sachs	USD	23	1,23	0	0,00
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	0	0,00	41	1,48
US2600031080 - ACCIONES Dover Corp	USD	24	1,26	0	0,00
JP3818000006 - ACCIONES Subaru Corp	JPY	16	0,84	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	0	0,00	31	1,13
US0258161092 - ACCIONES American Express	USD	27	1,43	0	0,00
GB0006776081 - ACCIONES Pearson PLC	GBP	0	0,00	22	0,81
US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp.	USD	20	1,05	0	0,00
JP3435000009 - ACCIONES Sony Corp	JPY	0	0,00	33	1,17
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	19	1,01	22	0,78
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	16	0,83	0	0,00
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	0	0,00	30	1,07
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	19	1,03	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	0	0,00	31	1,12
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	21	1,13	0	0,00
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA	EUR	0	0,00	30	1,09
TOTAL RV COTIZADA		1.538	81,28	2.332	83,96
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		1.538	81,28	2.332	83,96
US9229085538 - PARTICIPACIONES Vanguard REIT ETF	USD	70	3,71	0	0,00
TOTAL IIC		70	3,71	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.640	86,68	2.332	83,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.695	89,59	2.423	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)

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 13.826.740,63 euros. Este volumen se corresponde con operaciones con un vencimiento de un día, cuyo rendimiento fue de -276,57 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM INTERNATIONAL 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

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,00	0,18	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,54	-0,52	-0,54	-0,40

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	78.592,52	62.566,77
Nº de Partícipes	29	38
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	662	8,4194
2020	519	8,2965
2019	932	10,1194
2018	1.419	10,3147

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	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,48	4,65	-3,03	1,18	3,13	-18,01	-1,89		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	18-05-2021	-2,68	27-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,71	05-04-2021	1,75	20-01-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,97	4,33	10,40	5,27	6,38	13,22	6,28		
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,12	0,16	0,17	0,00	0,41	0,16		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,33	8,33	8,67	9,00	9,51	9,00	5,49		

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

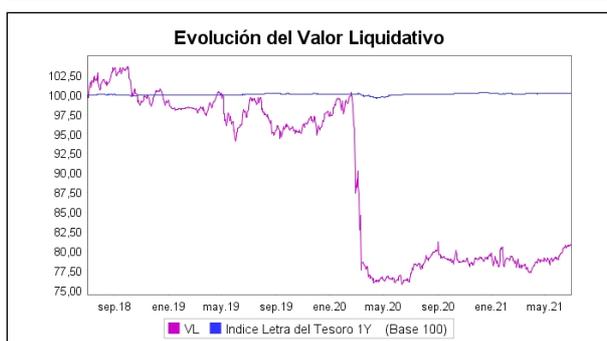
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,07	0,52	0,55	0,50	0,50	1,98	1,70	1,83	1,80

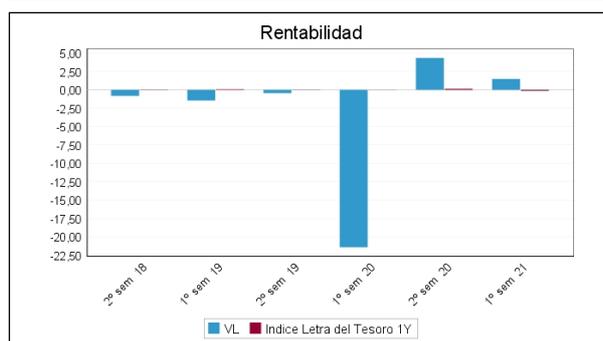
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	61.283	285	1,46
Renta Variable Mixta Euro	2.965	183	3,94
Renta Variable Mixta Internacional	44.493	440	6,00
Renta Variable Euro	23.706	353	9,30
Renta Variable Internacional	311.076	6.718	9,66
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	40.859	366	1,35
Global	28.119	667	7,63
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	512.502	9.012	7,54

*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	587	88,67	392	75,53

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	278	41,99	350	67,44
* Cartera exterior	309	46,68	42	8,09
* 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)	106	16,01	174	33,53
(+/-) RESTO	-32	-4,83	-47	-9,06
TOTAL PATRIMONIO	662	100,00 %	519	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)	519	576	519	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	25,64	-13,74	25,64	-259,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,29	4,12	2,29	-52,43
(+) Rendimientos de gestión	3,40	5,12	3,40	-43,23
+ Intereses	-0,16	-0,18	-0,16	-22,01
+ Dividendos	0,14	0,01	0,14	1.493,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-100,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,06	0,12	4,06	2.755,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,68	6,26	-0,68	-109,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,01	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,04	-1,10	0,04	-103,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,19	-1,11	-1,19	-8,75
- Comisión de gestión	-0,62	-0,63	-0,62	-15,65
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-15,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,45	-0,42	-0,45	-7,16
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	2,65
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,05	3.370,67
(+) Ingresos	0,08	0,11	0,08	-38,88
+ 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	0,08	0,11	0,08	-38,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	662	519	662	

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

3. Inversiones financieras

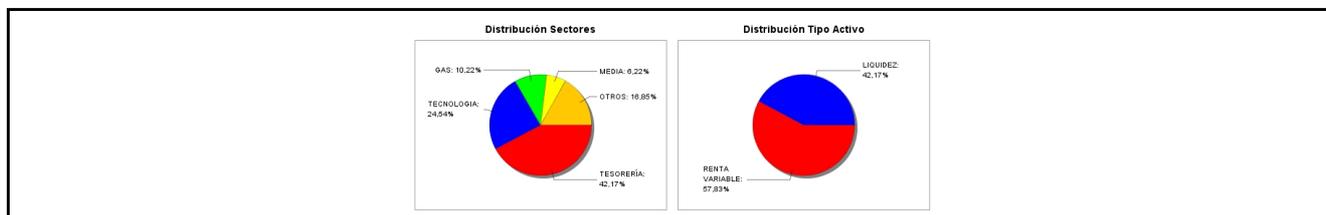
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	204	30,87	350	67,44
TOTAL RENTA FIJA	204	30,87	350	67,44
TOTAL RV COTIZADA	74	11,18	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	74	11,18	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	278	42,05	350	67,44
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	309	46,63	42	8,08
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	309	46,63	42	8,08
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	309	46,63	42	8,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	587	88,68	392	75,52

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 4942 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 350 miles de euros. De este volumen, 350 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 68,52 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,09 % sobre su patrimonio medio durante el periodo
- h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 75 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.

El primer semestre de 2021 ha estado marcado por subidas generalizadas en las bolsas a nivel mundial, debido a la recuperación económica paulatina, la mejora en los resultados de las compañías y la mejora de expectativas debido a la vacunación contra el COVID-19.

Como excepción, el alza en la bolsa china fue mucho más moderada, debido principalmente a las presiones del Gobierno Chino a sus grandes tecnológicas (acusaciones de mal uso de la información de los usuarios, presión para que saquen a cotizar a sus empresas en el mercado chino, multas por supuestas actuaciones monopolísticas etc.). Dichas presiones han hecho sufrir de manera importante a las cotizaciones de los gigantes tecnológicos chinos que a su vez han

repercutido negativamente a la bolsa del país.

Entre las preocupaciones actuales del mercado destacan: (i) la inflación y su efecto en los negocios, cotizaciones de las compañías, y la economía; (ii) aumento de la incidencia del COVID-19 en la población debido a nuevas variantes del virus; y (iii) una potencial retirada de los estímulos por parte de los gobiernos y bancos centrales, entre otros.

A pesar de las declaraciones de los bancos centrales y otros organismos como FMI que consideran el repunte en la inflación como algo "temporal" y no "estructural" la preocupación en el mercado persiste lo que ha generado cierta volatilidad en algunos momentos del semestre.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Entre las decisiones generales de inversión se ha optado por invertir en empresas de infraestructura con recurrencia de ingresos, empresas con crecimiento y empresas que puedan beneficiarse de la actual situación de alta inflación. Hay que indicar que a lo largo del último semestre se ha de hacer mención que en GPM International Capital, ha habido un cambio de gestor, (el 26 de abril del 2021) sin cambiar la vocación inversora, manteniendo una vocación patrimonialista y de inversión en renta variable más del 75% de su exposición. El nuevo gestor es Ignacio Pérez Castelblanque, el cual pertenece al equipo de gestores de GPM, entidad delegada de la gestión. La rentabilidad desde que ha tomado la gestión el nuevo gestor ha sido del 2,82%.

c) Índice de referencia.

GPM International Capital obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre del 1,48%.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 1,75% por encima, comportándose mejor que ésta en dicho período.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre aumentó en un 27,47% hasta los 661.701,43 euros al cierre del Primer Semestre, y el número de partícipes disminuyó en 9, acabando con 29 partícipes a cierre del Semestre.

La rentabilidad del fondo durante el Primer Semestre ha sido del 1,48% y la rentabilidad acumulada desde la constitución del fondo es del -17,03%.

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 1,065% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,618% y la comisión de depósito en un 0,5%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...). Indicar que la comisión por la operativa en derivados ha supuesto un 0,035% del patrimonio medio del fondo en el Primer Semestre.

El patrimonio medio del vehículo es este período ha sido de 511.223,10 euros.

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

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad del 1,48% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados (de cualquier vocación inversora) ha supuesto un 0,89 %, no habiendo ningún vehículo de la misma categoría que GPM International Capital (renta variable internacional).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En las decisiones se está adoptando un estilo de inversión "value-growth". Entre las inversiones concretas realizadas destacan Energy Transfer, Enagás, Alibaba, Red Eléctrica, Logista, ACS, Microsoft, Amazon, Prosus, Flatex Degiro, Facebook, Royal Dutch, ASR Netherlands, Apple y Alphabet.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Los derivados se han usado como inversión, tanto alcista como bajista, y en esporádicos momentos como cobertura. Las adquisiciones temporales, han sido la compra de repos, para invertir el exceso de liquidez del vehículo.

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 sí ha invertido, de forma esporádica en otras IIC, nunca superando el límite que posee sobre dichos activos en su Política de Inversión del 10%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo GPM International 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 Primer Semestre supuso un 33,79 % 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 ningún exceso sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido del 6,09%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha sido del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Continuará la actual situación de volatilidad debido principalmente a la situación de alta inflación, a las nuevas variantes del COVID-19 y a la sensación de que los precios ya han recuperado mucho de lo perdido desde el año pasado. Esta volatilidad quedará en parte mitigada por: (i) avance de la vacunación, que debería reducir la incidencia del COVID-19 en la población y contribuir a la normalización de la actividad económica; (ii) continuación por parte de los gobiernos y bancos centrales de los estímulos fiscales y monetarios, salvo que lleguemos a niveles de inflación inasumibles.

El compartimento debería ir apreciándose en valor poco a poco según se vaya normalizando la situación, y se verá afectado por la volatilidad del mercado. Tanto el mercado como el compartimento se verían también afectados negativamente por altos niveles de inflación, por retiradas de estímulos monetarios y fiscales y si no se controla el nivel de incidencia del COVID-19 en la población.

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
ES0L02103056 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,79 2021-01-04	EUR	0	0,00	58	11,24
ES0000012E69 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	58	11,24
ES0000012B62 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,61 2021-07-01	EUR	68	10,29	0	0,00
ES0000012E51 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,61 2021-07-01	EUR	68	10,29	0	0,00
ES0000012806 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	58	11,24
ES00000123X3 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	58	11,24
ES00000123U9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	58	11,24
ES00000123B9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	58	11,24
ES00000121G2 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,61 2021-07-01	EUR	68	10,29	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		204	30,87	350	67,44
TOTAL RENTA FIJA		204	30,87	350	67,44
ES06670509J8 - DERECHOS ACS	EUR	1	0,14	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	18	2,73	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	27	4,12	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	28	4,19	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		74	11,18	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		74	11,18	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		278	42,05	350	67,44
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
US29273V1008 - ACCIONES JTP	USD	40	6,10	0	0,00
US20539A1051 - ACCIONES Computer Serv Inc	USD	0	0,00	10	1,91
KYG017191142 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	HKD	19	2,88	0	0,00
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	17	2,62	0	0,00
DE000FTG1111 - ACCIONES Fintech Gr AG	EUR	17	2,57	0	0,00
NL0011872643 - ACCIONES ASR Nederland NV	EUR	13	1,97	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	41	6,22	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc-A	USD	44	6,65	0	0,00
US45784P1012 - ACCIONES Insulet Corporation	USD	0	0,00	10	1,98
US0527691069 - ACCIONES Autodesk Inc	USD	0	0,00	11	2,17
US7739031091 - ACCIONES Rockwell Automation	USD	0	0,00	10	2,02
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	15	2,31	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	41	6,21	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	14	2,09	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	46	7,01	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		309	46,63	42	8,08
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		309	46,63	42	8,08
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		309	46,63	42	8,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		587	88,68	392	75,52

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)

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 48.788.522,47 euros. De este volumen, 47.351.442,11 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 1.437.080,36 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de -973,68 y -93,60 euros respectivamente, con un rendimiento total de -1067,28 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM GESTION GLOBAL

Fecha de registro: 29/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,91	2,25	1,91	5,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,44	-0,36	-0,44

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	783.150,83	587.366,91
Nº de Partícipes	376	243
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	10.650	13,5990
2020	7.276	12,3874
2019	3.938	11,6708
2018	2.725	10,3258

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	0,67	0,67	1,34	0,67	0,67	1,34	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,78	1,32	8,35	2,67	2,24	6,14	13,03	-0,97	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,29	11-05-2021	-1,29	11-05-2021	-7,26	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,03	05-05-2021	1,64	08-03-2021	2,33	03-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,64	7,56	9,60	7,37	11,42	13,39	8,33	8,66	
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,65	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,12	0,16	0,17	0,00	0,41	0,16	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,77	3,77	3,84	3,88	3,92	3,88	3,82	4,01	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,38	0,37	0,38	0,38	1,53	1,59	1,66	1,48

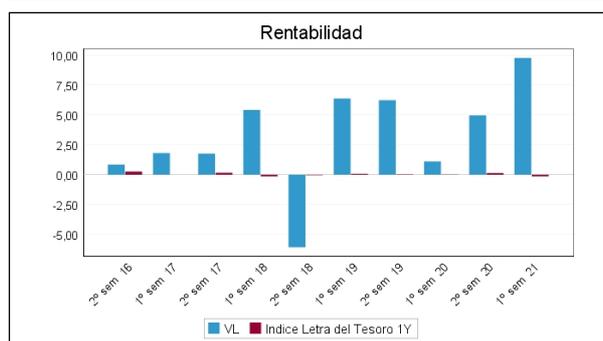
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	61.283	285	1,46
Renta Variable Mixta Euro	2.965	183	3,94
Renta Variable Mixta Internacional	44.493	440	6,00
Renta Variable Euro	23.706	353	9,30
Renta Variable Internacional	311.076	6.718	9,66
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	40.859	366	1,35
Global	28.119	667	7,63
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	512.502	9.012	7,54

*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	9.561	89,77	6.416	88,18
* Cartera interior	212	1,99	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	9.349	87,78	6.416	88,18
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.177	11,05	769	10,57
(+/-) RESTO	-87	-0,82	91	1,25
TOTAL PATRIMONIO	10.650	100,00 %	7.276	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)	7.276	5.686	7.276	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	27,91	19,58	27,91	103,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,33	4,75	8,33	149,87
(+) Rendimientos de gestión	9,99	6,04	9,99	135,49
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-60,22
+ Dividendos	0,80	0,31	0,80	261,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,38	5,95	5,38	28,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,82	-2,59	-0,82	-54,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,52	2,63	4,52	144,51
± Otros resultados	0,11	-0,27	0,11	-157,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,66	-1,29	-1,66	83,14
- Comisión de gestión	-1,34	-1,06	-1,34	79,79
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	40,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,10	-0,06	-8,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,65
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,08	-0,21	262,71
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.650	7.276	10.650	

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

3. Inversiones financieras

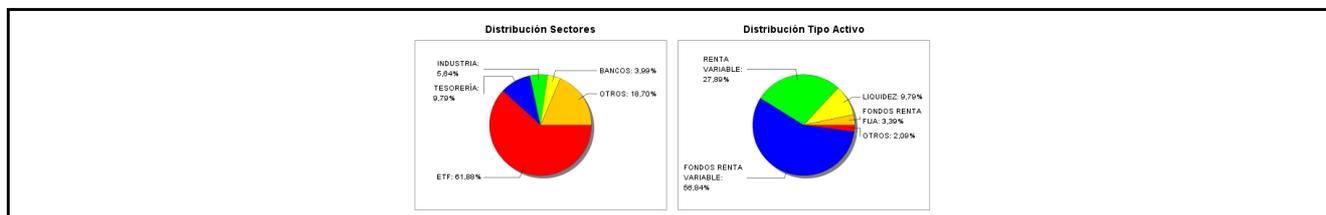
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	212	1,99	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	212	1,99	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.970	27,85	1.792	24,62
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	2.970	27,85	1.792	24,62
TOTAL IIC	6.379	59,89	4.624	63,57
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.349	87,74	6.416	88,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.561	89,73	6.416	88,19

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
DJ Industrial Average	V/ Futuro s/DJIA MINI 09/21	141	Inversión
FTSE MIB Index	C/ Futuro s/FTSE MIB 17/09/21	128	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 09/21	177	Inversión
Total subyacente renta variable		446	
TOTAL OBLIGACIONES		446	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	-----------	-----------

	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 514 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 13627 miles de euros. De este volumen, 7743 corresponden a renta variable, 5884 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 146,42 % 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 0,08 % 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 primer semestre del año 2021 ha sido especialmente positivo para el conjunto del mercado. La vacunación ha seguido adelante y los porcentajes de inmunizados alcanzan cifras importantes en muchos países. Así el S&P500 se revaloriza cerca de un 14,4%, de forma muy parecida el índice europeo ESTOXX50. Seguimos pensando que este impulso a nuevos máximos históricos y anuales parece tener cierta consistencia en cuanto al apoyo recibido de la mayoría de valores que componen los índices. Esto es lo que se denomina Amplitud de mercado y sigue siendo positiva sin mostrar síntomas de agotamiento.

Así del análisis de la situación de mercados se extrae cierto grado de optimismo de este segundo semestre y por tanto es previsible que se mantenga una alta exposición alcista a Renta Variable salvo en algunos puntos concretos donde se haga algún tipo de cobertura por momentos estacionales especialmente negativos como agosto-septiembre. La operativa en Renta Fija y otros productos defensivos como mineras de oro y plata seguirán empleándose como elemento de diversificación, pero seguirán limitados en cuanto a recursos o exposición.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En general, la decisión principal de inversión ha seguido siendo la de mantener posiciones en acciones, índices y sectores especialmente en Europa desde enero. Se ha ido cubriendo en momentos concretos de subida de las bolsas, aunque los máximos obligaban a deshacer esas coberturas finalmente. La exposición neta a Renta Variable alcanzada a finales del semestre el 80-85%, con momentos puntuales de cobertura que redujeron esta exposición a niveles de 50-55% durante pocos días. La mayoría de las posiciones de finales de este segundo semestre se han seguido manteniendo en cartera. Así mantenemos la exposición a acciones europeas y sectores más cíclicos (Automóviles, Turismo, Comercio y Químicas) y comenzamos a tener algo más de exposición a índices castigados como FTMIIB italiano e IBEX español.

c) Índice de referencia.

GPM Gestión Global obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre del 9.78%. El fondo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro a un año (un -0,531%) , obtuvo un 10,05% de diferencia a favor del fondos, el mismo período.

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

El patrimonio de GPM Gestión Global en el Primer Semestre aumentó en un 46,37% hasta los 10.650.047,43 euros, al cierre del Primer Semestre .

El número de partícipes aumentó en 133 lo que supone un total de 376 partícipes a cierre del Primer Semestre. La rentabilidad del fondo durante el semestre ha sido del 9,78% y la rentabilidad acumulada desde su constitución se ha situado en el 35,99%.

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido a un 1,406 % del patrimonio medio del fondo, situándose el patrimonio del fondo en dicho período en 9.317.002,61 euros. Indicar que en los gastos soportados del 1,406% van incluidos la comisión de revalorización, la cual ha sido un 0,666% sobre el patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,669% y la comisión de depósito un 0,05%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...). Los gastos asociados a las operaciones en derivados ha supuesto un 0,015% 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 Primer Semestre una rentabilidad del 9.78% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría (Categoría Global) se ha situado -0,86% estando por encima de los vehículos de su categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha eliminado exposición a sector renovable por el exceso de optimismo en momentos puntuales en SMA Solar, Encavis o Neoen por ejemplo. Otros activos industriales como CNH Industrial, Kloeckner, Salzgitter o Arcelor Mittal fueron rotados hacia mercados nórdicos como Wartsila, DSV Panalpina, Aker BP, Sinch, DNord, Novozymes, Fiskars y Tokmanni entre otras. La exposición alcanzada a acciones llegó a entornos del 28% a finales de semestre.

Se aumentaron posiciones alcistas en índices europeos como CAC, Ibex o FTMIIB. El resto se mantuvo estable. Esta

exposición neta total a índices de Renta Variable alcanzó un 44% de la cartera a final del semestre.

Por último, el aporte de índices sectoriales se ha mantenido estable en una exposición no superior al 8-12% de la cartera y consistió en sector autos, financiero, recursos básicos, química, comercio y ocio y turismo. Redujimos de nuevo sector tecnología y salud por quedarse algo retrasados frente a los demás.

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 primer semestre del año

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

El fondo tiene invertido al cierre del Primer Semestre un 58% invertidos en ETF

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

GPM Gestión Global puede invertir hasta el 100% de su patrimonio en otras IIC. Los gastos indirectos soportados por el fondo a lo largo del periodo han sido 0,119% 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 primer semestre supuso un 22,37% 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. Las observaciones sobre el compromiso en dicho período han sido de 63 días.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de 9,04%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha estado rondando el 1%

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Seguindo la política de inversión del compartimento, se ha continuado diversificando en fondos cotizados (ETF) de sector Automóviles y reducido en Químicas en previsión de un peor comportamiento de este último. Mantendremos posiciones alcistas en Asia, Emergentes y China. Es posible que el mercado se tome un descanso en mayo-junio por lo que emplearemos coberturas que podrán llegar a ser del 50% o más sobre la exposición neta alcista del fondo.

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
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	212	1,99	0	0,00
TOTAL IIC		212	1,99	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		212	1,99	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
DE000TRATON7 - ACCIONES Traton SE	EUR	3	0,03	0	0,00
DK0060336014 - ACCIONES Novozymes S/S-B Shar	DKK	60	0,56	0	0,00
DK0060854669 - ACCIONES Ringkjoebing Landbob	DKK	64	0,60	0	0,00
DK0060036564 - ACCIONES Spar Nord Bank A/S	DKK	43	0,40	0	0,00
BE0003878957 - ACCIONES Aedifica	EUR	67	0,62	0	0,00
SE0000382335 - ACCIONES Autoliv Inc-Swed Dep	SEK	71	0,66	0	0,00
CH0311864901 - ACCIONES VAT Gr AG	CHF	56	0,53	0	0,00
NL0010545661 - ACCIONES CNH Industrial	USD	0	0,00	84	1,16
NL0006237562 - ACCIONES Arcadis NV	EUR	52	0,49	80	1,10
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF-Holland SA	EUR	36	0,34	68	0,94
IT0005359192 - ACCIONES Illimity Bank Spa	EUR	59	0,55	0	0,00
DE0007165607 - ACCIONES Sartorius AG	EUR	0	0,00	66	0,90
DE0006095003 - ACCIONES Encavis AG	EUR	0	0,00	107	1,47
SE0012673267 - ACCIONES Evolution Gaming Gro	SEK	53	0,50	0	0,00
IT0001031084 - ACCIONES Banca Ifis SPA	EUR	61	0,57	0	0,00
FR0011675362 - ACCIONES Carmila	EUR	0	0,00	75	1,03
DE000A0DJ6J9 - ACCIONES SMA Solar Tech	EUR	0	0,00	73	1,00
DE000A161408 - ACCIONES Hellofresh SE	EUR	0	0,00	76	1,04
DE0005659700 - ACCIONES ECKERT & ZIEGLER STR	EUR	63	0,59	0	0,00
NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV	EUR	0	0,00	67	0,92
DE000A2E4K43 - ACCIONES Delivery Hero SE	EUR	0	0,00	54	0,74
FR0012435121 - ACCIONES Elis SA	EUR	79	0,75	0	0,00
DE000A1H8BV3 - ACCIONES Norma Gr	EUR	50	0,47	0	0,00
DE000ZAL1111 - ACCIONES Zalando SE	EUR	61	0,57	47	0,64
BE0003851681 - ACCIONES Aedifica	EUR	0	0,00	0	0,00
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	78	0,73	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005282865 - ACCIONES Reply Spa	EUR	55	0,52	0	0,00
DE0006335003 - ACCIONES Krones AG	EUR	57	0,53	0	0,00
FR0010241638 - ACCIONES Mercialys SA	EUR	51	0,48	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	0	0,00	70	0,96
DE000A1DAHH0 - ACCIONES Brenntag AG	EUR	0	0,00	57	0,78
FR000035818 - ACCIONES Esker SA	EUR	62	0,58	79	1,09
NL0009739416 - ACCIONES PostNL NV	EUR	0	0,00	70	0,96
IT0005043507 - ACCIONES OV5 SPA	EUR	46	0,43	0	0,00
DE0005111702 - ACCIONES Zooplus AG	EUR	0	0,00	45	0,62
DE000WCH8881 - ACCIONES Wacker Neuson	EUR	0	0,00	55	0,75
SE0000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	67	0,63	0	0,00
AT000000STR1 - ACCIONES Strabag SE-BR	EUR	65	0,61	0	0,00
DE0006084403 - ACCIONES Hornbach Baumarkt AG	EUR	0	0,00	39	0,54
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	0	0,00	53	0,73
DE0006305006 - ACCIONES Deutz AG	EUR	48	0,45	0	0,00
BE0003470755 - ACCIONES Solvay SA	EUR	0	0,00	51	0,71
IT0004965148 - ACCIONES Moncler Spa	EUR	68	0,64	0	0,00
DE0006766504 - ACCIONES Aurubis AG	EUR	82	0,77	0	0,00
DE0007856023 - ACCIONES Eirringklinger AG	EUR	41	0,38	90	1,24
FR0000039299 - ACCIONES Bollore	EUR	81	0,76	0	0,00
IT0003428445 - ACCIONES MARR Spa	EUR	0	0,00	46	0,63
DK0060083210 - ACCIONES D/S Norden A/S	DKK	64	0,60	0	0,00
BE0974268972 - ACCIONES Bpost SA	EUR	66	0,62	0	0,00
LU0156801721 - ACCIONES Tenaris SA	EUR	74	0,69	0	0,00
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	79	0,74	0	0,00
DE000KC01000 - ACCIONES Kloekner & Co. SE	EUR	0	0,00	68	0,94
NO0010031479 - ACCIONES DNB Nordbank	NOK	74	0,69	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	74	0,69	0	0,00
AT0000743059 - ACCIONES Accs. OMV AG	EUR	58	0,54	0	0,00
FR0000044448 - ACCIONES Accs. Nexans S.A.	EUR	0	0,00	68	0,94
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS	EUR	0	0,00	53	0,73
FI0009003727 - ACCIONES Wartsila OYJ-B	EUR	56	0,53	0	0,00
FR0000039620 - ACCIONES Carbone	EUR	71	0,66	0	0,00
FI0009000202 - ACCIONES Kesko Oyj-B	EUR	0	0,00	39	0,53
DK0010311471 - ACCIONES Sydbank A/S	DKK	57	0,54	0	0,00
DE0006219934 - ACCIONES JUNGUEINRICHV PRFD	EUR	74	0,70	0	0,00
IT0001078911 - ACCIONES Interpump	EUR	60	0,56	69	0,94
CH0012255151 - ACCIONES Swatch Group AG-B	CHF	78	0,73	0	0,00
FI0009013403 - ACCIONES Ahlstrom OYJ	EUR	0	0,00	43	0,59
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	65	0,61	0	0,00
FI0009000400 - ACCIONES Fiskars Corporation	EUR	51	0,48	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	70	0,65	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	73	0,69	0	0,00
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	81	0,76	0	0,00
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	67	0,63	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.970	27,85	1.792	24,62
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		2.970	27,85	1.792	24,62
IE00BDBRDM35 - PARTICIPACIONES ETF Ishares GLB AGG	EUR	158	1,49	161	2,22
LU0514695690 - PARTICIPACIONES ETFlab MSCI Chi	EUR	107	1,00	100	1,38
IE00BJ22DD79 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	290	2,72	298	4,10
IE00B0M63730 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI AC	EUR	248	2,32	319	4,38
LU1681043599 - PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI EMU	EUR	299	2,80	255	3,51
DE000A0H08P6 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Eur 600	EUR	137	1,29	0	0,00
IE00B6R52036 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI EM	EUR	0	0,00	190	2,62
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI EM	EUR	116	1,09	204	2,80
NL0009272749 - PARTICIPACIONES ETF Think AEX	EUR	0	0,00	156	2,15
LU0290355717 - PARTICIPACIONES ETF X EUROZONE	EUR	175	1,65	181	2,48
DE0005933972 - PARTICIPACIONES ETF Ishares TECDAX U	EUR	0	0,00	336	4,62
DE000A0Q4R28 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	242	2,28	0	0,00
IE00B3XRP09 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Vanguard G	EUR	378	3,55	317	4,36
DE000A0F5UF5 - PARTICIPACIONES Ishares Nasdaq100	EUR	0	0,00	307	4,22
LU1681045370 - PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	377	3,54	348	4,78
LU1650490474 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	87	0,81	90	1,23
US78464A7147 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR	USD	0	0,00	158	2,17
US37954Y8488 - PARTICIPACIONES ETF Global X Silver	USD	144	1,35	0	0,00
LU0380865021 - PARTICIPACIONES DBX-Euro	EUR	277	2,60	0	0,00
US81369Y8600 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	USD	176	1,65	0	0,00
US74347B4251 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Proshares	USD	156	1,46	0	0,00
US4642872265 - PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE	USD	179	1,68	0	0,00
US81369Y3080 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele	USD	165	1,55	0	0,00
IE00B0M62Q58 - PARTICIPACIONES ETF Ishares STOXX	EUR	230	2,16	105	1,44
FR0010869578 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	274	2,58	189	2,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010010827 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	306	2,88	0	0,00
US4642874402 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays	USD	0	0,00	79	1,08
LU0274211480 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	372	3,49	329	4,53
US81369Y1001 - PARTICIPACIONES SSGA Materials S	USD	264	2,48	0	0,00
US81369Y8865 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR	USD	155	1,45	0	0,00
FR0007052782 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	469	4,40	0	0,00
US78464A8889 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR	USD	0	0,00	158	2,17
FR0007054358 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	201	1,88	344	4,73
US81369Y6059 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	USD	272	2,56	0	0,00
DE0005933931 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	125	1,18	0	0,00
TOTAL IIC		6.379	59,89	4.624	63,57
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.349	87,74	6.416	88,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.561	89,73	6.416	88,19

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)

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 1.675.919,47 euros. De este volumen, 184.226,24 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 1.491.693,23 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de -2,73 y -158,42 euros respectivamente, con un rendimiento total de -161,15 euros.

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,05	0,79	1,05	1,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,51	-0,48	-0,51	-0,42

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	248.556,92	201.824,30
Nº de Partícipes	39	37
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.381	9,5785
2020	1.862	9,2278
2019	2.099	9,9991
2018	2.135	9,8334

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	0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,80	0,16	3,63	6,86	-3,80				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	20-04-2021	-0,75	20-04-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	05-05-2021	0,93	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,85	4,11	5,50	9,14	6,47				
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,12	0,16	0,17	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,00	8,00	8,88						

(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.

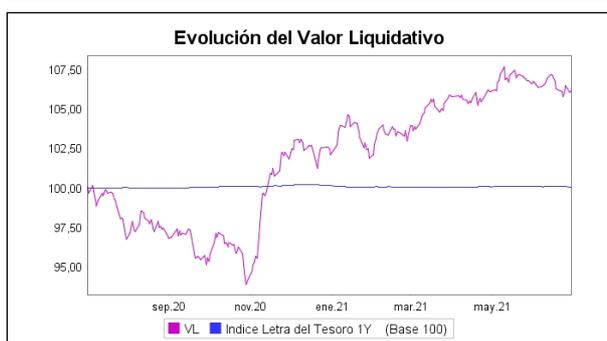
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,52	0,52	0,53	0,53	2,17	2,03	1,80	3,01

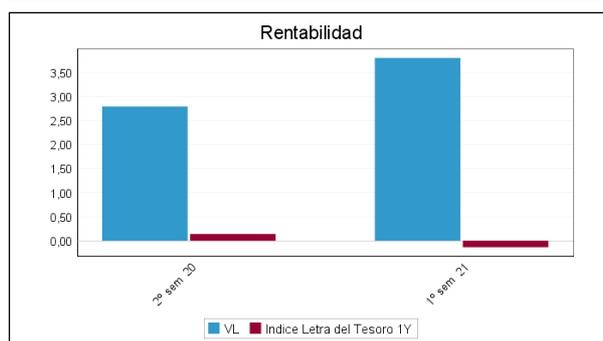
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	61.283	285	1,46
Renta Variable Mixta Euro	2.965	183	3,94
Renta Variable Mixta Internacional	44.493	440	6,00
Renta Variable Euro	23.706	353	9,30
Renta Variable Internacional	311.076	6.718	9,66
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	40.859	366	1,35
Global	28.119	667	7,63
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	512.502	9.012	7,54

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.950	81,90	1.531	82,22

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.952	81,98	1.541	82,76
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	-2	-0,08	-10	-0,54
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	429	18,02	337	18,10
(+/-) RESTO	2	0,08	-5	-0,27
TOTAL PATRIMONIO	2.381	100,00 %	1.862	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)	1.862	1.811	1.862	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	20,95	0,03	20,95	74.322,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,37	2,82	3,37	42,08
(+) Rendimientos de gestión	4,43	3,84	4,43	36,64
+ Intereses	-0,13	-0,11	-0,13	46,86
+ Dividendos	0,37	0,25	0,37	77,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,03	-0,01	-36,12
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,50	2,96	3,50	40,12
± 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)	0,70	0,77	0,70	8,96
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,05	-1,08	-1,05	16,14
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	16,99
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	16,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,14	-0,12	3,55
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	2,65
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,05	0,00	-100,00
+ 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	0,05	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.381	1.862	2.381	

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

3. Inversiones financieras

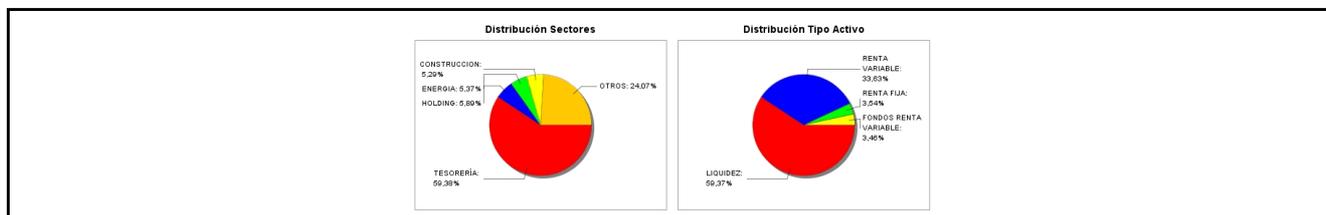
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	84	3,54	253	13,59
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	984	41,33	581	31,17
TOTAL RENTA FIJA	1.069	44,87	834	44,76
TOTAL RV COTIZADA	801	33,63	640	34,36
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	801	33,63	640	34,36
TOTAL IIC	82	3,46	67	3,61
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.952	81,96	1.541	82,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.952	81,96	1.541	82,73

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 28,03 %, y del 25,57 % del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 13349 miles de euros.
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,16 % 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 2706 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,12 % 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 año comenzó con los mercados muy condicionados por el coronavirus y el desarrollo de las distintas vacunas, que, aunque parecía que la pandemia ya se podía controlar no está siendo tan fácil ni tan rápido. En este entorno las bolsas se mantienen un tanto nerviosas y aunque en el mes de enero han purgado los excesos del rally de final del año pasado, a lo largo de febrero y marzo han retomado las subidas puesto que los precios todavía siguen poco a poco tratando de recuperar niveles de antes de la pandemia. Mientras en E.E.U.U. siguen batiendo máximos en sus índices, en Europa los mercados siguen recuperando posiciones incluido el Ibex aunque éste lo hace a un ritmo más pausado. Así, mientras el Eurostoxx 50 ha remontado un 10,31 %, el Ibex 35 sólo ha podido hacerlo en un 6,27 %. En el segundo trimestre del año lo destacado ha sido la baja volatilidad del mercado, donde los índices se mantienen muy laterales sin

movimientos significativos hacia ningún lado

Esperamos, no obstante, ya que la administración de las vacunas se está realizando a buen ritmo, que la actividad económica y los resultados empresariales empiecen a reflejar esa mejora en sus cifras.

Por todo lo anterior nos mostramos partidarios de mantener bastante liquidez para proteger el patrimonio del fondo intentando aprovechar alguna oportunidad en los movimientos de los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos con la misma política de inversión del comienzo del año. En base a la visión anteriormente descrita, nuestra gestión ha ido encaminada a preservar el patrimonio del fondo asumiendo los mínimos riesgos posibles, produciéndose alguna operación más que en meses anteriores intentando hacer rotaciones en la cartera para ir ajustando la inversión, pero sin incrementar mucho el riesgo pues creemos que todavía tendremos que soportar un mercado difícil en un entorno económico global muy complejo y lleno de incertidumbres debido a que aunque mejore algo todo con las vacunas, la economía seguirá muy debilitada con riesgos bastante probables de movimientos bruscos que muevan el precio de las cotizaciones.

Por lo tanto, mantenemos un nivel de liquidez bastante importante.

c) Índice de referencia.

GPM Mixto Euro obtuvo una rentabilidad en el primer semestre de 2.021 del 3.80%. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año (-0,531%) obtuvo un 4.067% de rentabilidad por encima de las letras, comportándose mejor que este activo a lo largo de dicho período.

GPM Mixto Euro no tienen ningún índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre aumentó en el 27.84 % hasta los 2.380.813,28 euros, y el número de participes se ha mantenido en 38 al cierre del semestre, aumentando en dos respecto a la observación, situándose en 39.

La rentabilidad acumulada desde que lo está gestionando el nuevo gestor, principios del 2.018 es del -4.21% , a fin del período actual.

Los gastos soportados durante el primer semestre han ascendido a un 1,011% del patrimonio medio del fondo, siendo éste de 2.133.108,08 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,867% y la comisión de depósito un 0,05 % . El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

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

El fondo ha registrado en el primer semestre una rentabilidad del 3.80% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 3.5%. Lo comparamos con otro Mixto, pero en este caso es Internacional.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Desde primeros de año la operativa se ha seguido produciendo con cautela según nuestro principal criterio de proteger las inversiones de nuestros partícipes, debido a que el entorno económico seguía con muchas incertidumbres. De todas formas se han tratado de realizar más movimientos en la cartera aprovechando la recuperación de los valores.

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 que ya existía al en el período anterior, estando por debajo del 10% de inversiones en otras IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo GPM Mixto 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 Primer Semestre supuso un 0% sobre el patrimonio medio del periodo. No ha usado derivados y las IIC mantenida no le suponen compromiso.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de 7,60%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha sido cercana del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados creemos que van a seguir con incertidumbres, sobre todo en la época del verano, viendo a ver si el sector turístico se empieza a reactivar, sobre todo en los países como España donde es un sector importantísimo para la economía ya que deberían reflejar la esperada vuelta a la normalidad una vez la pandemia vaya siendo controlada. 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	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES00000128X2 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,05 2021-01-31	EUR	0	0,00	84	4,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128B8 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,75 2021-07-30	EUR	84	3,54	84	4,54
ES00000123B9 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 5,50 2021-04-30	EUR	0	0,00	84	4,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		84	3,54	253	13,59
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		84	3,54	253	13,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02204086 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,64 2021-07-01	EUR	222	9,33	0	0,00
ES0L02202114 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,69 2021-08-25	EUR	159	6,67	0	0,00
ES0L02103056 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,79 2021-01-04	EUR	0	0,00	194	10,39
ES0000012E51 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,65 2021-07-01	EUR	222	9,33	0	0,00
ES00000123U9 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	194	10,39
ES00000123B9 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	194	10,39
ES00000121G2 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,65 2021-07-01	EUR	222	9,33	0	0,00
ES00000121G2 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,70 2021-08-25	EUR	159	6,67	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		984	41,33	581	31,17
TOTAL RENTA FIJA		1.069	44,87	834	44,76
ES06670509J8 - DERECHOS ACS	EUR	4	0,17	0	0,00
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	0	0,00	21	1,14
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	0	0,00	8	0,42
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	53	2,21	38	2,05
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	27	1,14	28	1,50
ES0105079000 - ACCIONES Greenery Renovables,	EUR	15	0,63	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	0	0,00	39	2,11
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis SA	EUR	0	0,00	4	0,21
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	0	0,00	7	0,39
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	0	0,00	5	0,29
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	0	0,00	16	0,85
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS	EUR	0	0,00	6	0,35
ES0129743318 - ACCIONES ELECNOR	EUR	22	0,91	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	26	1,09	14	0,73
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	62	2,59	0	0,00
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	17	0,71	9	0,48
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	29	1,24	33	1,76
ES0114820113 - ACCIONES Accs. Vocento	EUR	0	0,00	4	0,20
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	18	0,75	8	0,43
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas	EUR	15	0,63	8	0,41
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	79	3,32	27	1,46
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	43	1,80	13	0,71
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	5	0,19	3	0,15
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	41	1,71	0	0,00
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	0	0,00	17	0,94
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA	EUR	12	0,49	20	1,08
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	0	0,00	11	0,61
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	79	3,31	88	4,70
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	140	5,89	117	6,27
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	13	0,54	48	2,59
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	21	0,89	25	1,33
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	51	2,15	22	1,20
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	13	0,55	0	0,00
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	17	0,72	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		801	33,63	640	34,36
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		801	33,63	640	34,36
ES0159259029 - PARTICIPACIONES Magallanes European	EUR	82	3,46	67	3,61
TOTAL IIC		82	3,46	67	3,61
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.952	81,96	1.541	82,73
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.952	81,96	1.541	82,73

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)

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 21.074.719,34 euros. De este volumen, 5.779.061,90 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 15.295.657,44 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de -153,89 y -1582,62 euros respectivamente, con un rendimiento total de -1736,51 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GPM GESTION ACTIVA / GPM RETORNO ABSOLUTO
Fecha de registro: 29/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	10,54	4,62	10,54	5,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,39	-0,43	-0,38

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	1.056.741,90	833.799,17
Nº de Partícipes	36	34
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	8.165	7,7270
2020	6.314	7,5724
2019	4.658	7,6161
2018	3.573	7,7315

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	0,67	0,16	0,83	0,67	0,16	0,83	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,04	0,39	1,65	-1,86	2,14	-0,57	-1,49	-10,52	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	18-06-2021	-1,16	15-01-2021	-5,26	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,69	10-05-2021	1,74	07-01-2021	1,97	07-02-2018

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,32	3,81	6,52	4,50	6,72	5,74	4,38	11,90	
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,65	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,12	0,16	0,17	0,00	0,41	0,16	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,21	7,21	7,31	7,53	7,70	7,53	8,40	9,80	

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

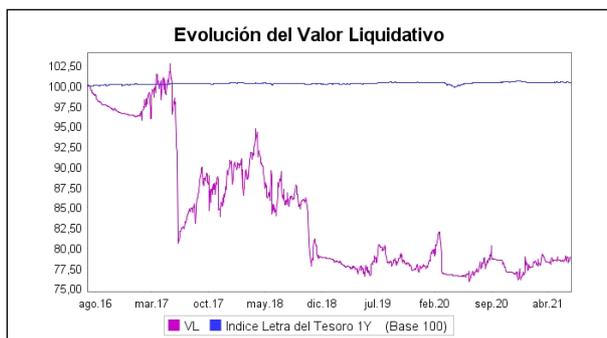
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,38	0,37	0,38	0,38	1,52	1,55	2,16	2,54

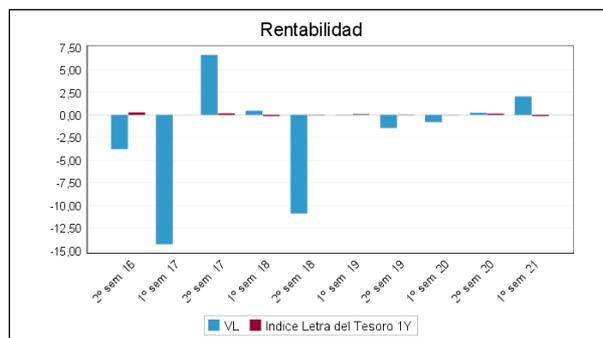
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	61.283	285	1,46
Renta Variable Mixta Euro	2.965	183	3,94
Renta Variable Mixta Internacional	44.493	440	6,00
Renta Variable Euro	23.706	353	9,30
Renta Variable Internacional	311.076	6.718	9,66
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	40.859	366	1,35
Global	28.119	667	7,63
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	512.502	9.012	7,54

*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	6.846	83,85	5.052	80,01
* Cartera interior	2.815	34,48	891	14,11

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	4.031	49,37	4.161	65,90
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.279	15,66	1.100	17,42
(+/-) RESTO	41	0,50	162	2,57
TOTAL PATRIMONIO	8.165	100,00 %	6.314	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)	6.314	6.047	6.314	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	22,98	4,11	22,98	582,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,80	0,25	1,80	773,59
(+) Rendimientos de gestión	2,75	1,08	2,75	210,61
+ Intereses	-0,19	-0,17	-0,19	35,39
+ Dividendos	0,25	0,16	0,25	88,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-690,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,77	-0,69	3,77	-770,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,93	1,83	-0,93	-161,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,15	-0,05	-0,15	236,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-0,83	-0,97	43,90
- Comisión de gestión	-0,83	-0,68	-0,83	49,52
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	20,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,06	-0,08	50,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,65
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	-44,74
(+) Ingresos	0,02	-0,01	0,02	-538,06
+ 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	-0,01	0,02	-538,06
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.165	6.314	8.165	

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

3. Inversiones financieras

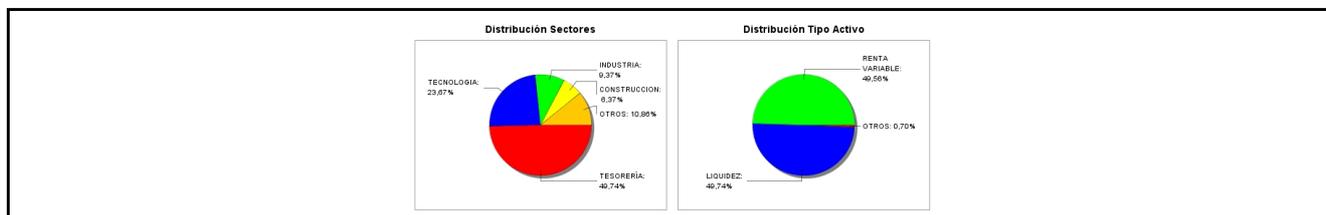
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.815	34,46	600	9,51
TOTAL RENTA FIJA	2.815	34,46	600	9,51
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	291	4,61
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	291	4,61
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	2.815	34,46	891	14,12
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	4.047	49,57	4.174	66,11
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	4.047	49,57	4.174	66,11
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	4.047	49,57	4.174	66,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.862	84,03	5.065	80,23

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/21	3.559	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3559	
TOTAL OBLIGACIONES		3559	

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 73535 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 45445 miles de euros. De este volumen, 44941 corresponden a renta variable, 374 a derivados, 131 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 608,54 % 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 0,08 % 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 4833 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 primer semestre del año se caracterizó por una dinámica de transición, que vino marcada por la progresiva reapertura de las economías, a medida que avanzaba la campaña de vacunación contra la Covid-19. Este progresivo retorno a la normalidad no estuvo exento de momentos de incertidumbre y fases de relativa mayor volatilidad en los mercados, ante el riesgo de desencadenamiento de nuevas olas de la pandemia, y a la espera de confirmar la eficiencia de las vacunas contra el virus. En coherencia con esta dinámica de transición, los mercados experimentaron durante la mayor parte de esta primera mitad del año importantes rotaciones entre clases de activos, áreas geográficas, sectores y valores concretos. Estas rotaciones se hicieron más frecuentes e intensas a lo largo del segundo trimestre, con impulsos tendenciales si cabe aún más cortos, reflejando una inestabilidad continua de fondo que no se manifestó con la misma claridad al nivel más superior o superficial de los índices que, en general y a pesar de dichas rotaciones internas, lograron en neto mostrar un comportamiento más direccional, estable y favorable.

Hacia el cierre del semestre, y a medida que la recuperación de las economías fue ganando tracción, empezaron a registrarse importantes tensiones inflacionistas, que los principales bancos centrales consideran tendrán un carácter transitorio, en la medida que, según su análisis, obedecen a la imposibilidad del bloque de oferta de responder de forma tan inmediata a la rápida reactivación que se está produciendo de la demanda.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La ausencia durante la mayor parte del semestre de tendencias claras y duraderas tanto a nivel sectorial como de valores nos llevó a una elevada rotación de la cartera, no ya sólo con el fin de aprovechar las pequeñas tendencias que iban surgiendo y cambiando con el paso de los días sino también con el objetivo de respetar los stops fijados para cada una de las posiciones, y mantener así contenido en todo momento el riesgo abierto en cartera. De esta forma, fueron varias las veces a lo largo del semestre que pasamos de tener porcentajes de inversión relativamente elevados (por encima del 40% del patrimonio total del fondo) a tener toda la cartera en liquidez

c) Índice de referencia.

GPM Retorno Absoluto obtuvo una rentabilidad en el Primer Semestre de 2,04%. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 2,307 % por encima, comportándose mejor que la letra de tesoro en el mismo período.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Semestre aumentó en un 29,33% finalizando el semestre con un patrimonio de 8.165.451,89 euros. El número de participes ha aumentado en dos siendo 36 participes a cierre del Primer Semestre. La rentabilidad acumulada de este año 2.021 a cierre del Primer Semestre es del 2,04%.

Los gastos soportados durante el Primer Semestre han ascendido al 0,909% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,669%, la comisión de depósito un 0,05%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

Los gastos soportados por operativa en derivados ha sido de un 0,02% del patrimonio medio de fondo.

El patrimonio medio del fondo en este período, se ha situado en 7.473.622,28 euros

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

El fondo ha registrado en el Primer Semestre una rentabilidad 2,04%, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados ha sido del -0.89%. Indicar que GPM Retorno Absoluto es único en su categoría, de los fondos gestionados.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El carácter rotativo que mostraron los mercados, y en particular los bursátiles, durante la mayor parte del primer semestre del año impidió desarrollar a nivel de inversión una estrategia geográfica y sectorial mínimamente estable. El mercado obligó a rotar con mucha frecuencia, inicialmente de valores defensivos a cíclicos, y a medida que fue avanzando la reapertura de las economías las rotaciones estuvieron más centradas entre cíclicos y sectores y valores de crecimiento (mayoritariamente dentro del sector de tecnología). Como muestra de la escasa duración de las tendencias alcistas registradas durante este primer semestre, baste con decir que la permanencia media de los valores en cartera (bien por cumplimiento de los objetivos alcistas iniciales a la compra bien por activación de los stop de protección) fue de tan sólo

10 días

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

GPM Retorno Absoluto ha mantenido posiciones de derivados en este Primer Semestre del año, siendo estos de cobertura de las posiciones en dólares y libras esterlinas.

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 Primer Semestre supuso 3,13% sobre el patrimonio medio del periodo. El uso de los derivados ha sido como coberturas de las posiciones en Dólares y Libras Esterlinas.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido del 4.37%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha estado en torno del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No hay costes derivados del Servicio de Análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Si el avance de la campaña de vacunación consigue mantener a salvo a las economías de posibles nuevas variantes de la Covid-19, cabe esperar que a lo largo de los próximos meses se consolide la recuperación económica a nivel global. En este contexto, el principal factor de incertidumbre en estos momentos sería si las fuertes tensiones inflacionistas que han venido registrándose en estos últimos meses tendrán finalmente un carácter transitorio, como esperan los bancos centrales. A este respecto, y en la medida en que estas presiones inflacionistas se mantengan unos meses más, no es descartable que parte de estas tensiones puedan acabar filtrándose de forma más estructural en las diferentes economías, que, a la postre, se moverían en torno a tasas de inflación relativamente más elevadas que las típicas anteriores a la pandemia. Dentro de este marco, los mercados permanecerán muy atentos y especialmente sensibles al discurso de los diferentes bancos centrales y, en especial, a las decisiones que vayan adoptando de cara a la futura puesta en marcha de los procesos de normalización de sus políticas monetarias. Del ritmo más o menos suave y progresivo al que los bancos centrales puedan ir acomodando sus procesos de normalización de sus políticas monetarias dependerá sin duda que los mercados se muestren más o menos volátiles y más o menos confiados a lo largo de estos próximos meses..

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02204086 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,64 2021-07-01	EUR	694	8,50	0	0,00
ES0000012B62 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,61 2021-07-01	EUR	732	8,96	0	0,00
ES0000012E51 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,65 2021-07-01	EUR	694	8,50	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	600	9,51
ES00000121G2 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,65 2021-07-01	EUR	694	8,50	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.815	34,46	600	9,51
TOTAL RENTA FIJA		2.815	34,46	600	9,51
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energía	EUR	0	0,00	291	4,61
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	291	4,61
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	291	4,61
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		2.815	34,46	891	14,12
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
DE0005104400 - ACCIONES Atoss Software AG	EUR	0	0,00	144	2,28
US68902V1070 - ACCIONES Otis Worldwide Corp	USD	765	9,37	0	0,00
FR0013451333 - ACCIONES La Francaise Des Jeu	EUR	0	0,00	265	4,21
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF-Holland SA	EUR	0	0,00	238	3,77
CA12532H1047 - ACCIONES CGI Group Inc-A	USD	600	7,35	0	0,00
US8716071076 - ACCIONES Synopsys	USD	0	0,00	367	5,82
US45168D1046 - ACCIONES ldexLab	USD	430	5,27	409	6,48
US98419M1009 - ACCIONES Xylem Inc	USD	0	0,00	420	6,65
US9139031002 - ACCIONES UniHeal	USD	0	0,00	424	6,71
US0162551016 - ACCIONES Allegheny Technology	USD	386	4,73	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES Palo Alto Networks	USD	387	4,74	0	0,00
US3666511072 - ACCIONES Gartner Inc	USD	560	6,85	0	0,00
IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA	EUR	0	0,00	309	4,89
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican Gri	USD	0	0,00	271	4,30
IE00B1RR8406 - ACCIONES Smurfit kappa Group	EUR	0	0,00	296	4,69
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	0	0,00	468	7,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL000009827 - ACCIONES Koninklijke Bam	EUR	520	6,37	0	0,00
US6541061031 - ACCIONES Nike INC	USD	0	0,00	258	4,09
US22160K1051 - ACCIONES Cotsco Wholesale	USD	399	4,89	0	0,00
US00130H1059 - ACCIONES AES Corporation	USD	0	0,00	304	4,81
TOTAL RV COTIZADA		4.047	49,57	4.174	66,11
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		4.047	49,57	4.174	66,11
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		4.047	49,57	4.174	66,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.862	84,03	5.065	80,23

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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)

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 110.651.924,28 euros. De este volumen, 15.071.824,53 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 95.580.099,75 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de -285,28 y -9774,23 euros respectivamente, con un rendimiento total de -10059,51 euros.