

GPM GESTION ACTIVA, FI

Nº Registro CNMV: 4991

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2024

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

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

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

Soporte.IG@inversis.com

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM ALCYON

Fecha de registro: 03/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,55	1,01	0,55	4,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,07	0,83	0,07	0,71

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	86.277,10	95.704,45
Nº de Partícipes	64	74
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	11,56	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.035	11,9965
2023	1.051	10,9820
2022	1.800	11,6238
2021	1.831	11,5554

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,36	0,00	0,36	0,36	0,00	0,36	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,24	9,24	-1,04	-0,17	1,56	-5,52	0,59	2,43	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,17	11-03-2024	-1,17	11-03-2024	-2,51	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,58	01-03-2024	1,58	01-03-2024	1,93	04-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,58	8,58	5,98	7,46	6,77	6,95	7,69	9,30	
Ibex-35	11,83	11,83	12,11	12,15	10,84	13,96	19,45	16,22	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,78	0,85	0,88	0,83	0,39	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,24	6,24	6,25	6,35	6,35	6,25	6,08	5,71	

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

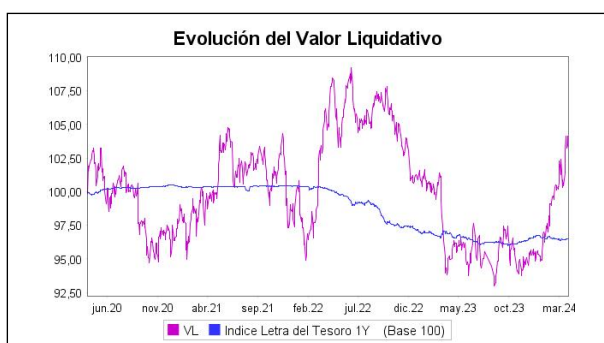
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,61	0,60	0,56	0,58	2,36	1,68	1,75	1,75

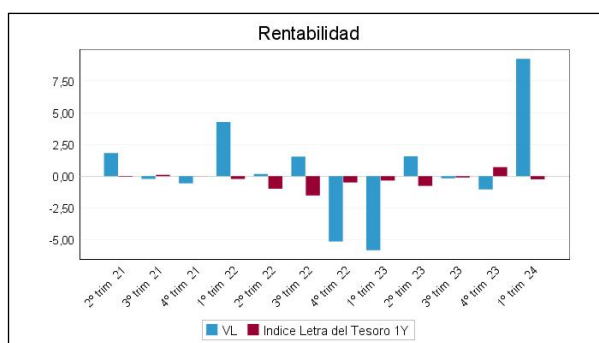
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	212.583	1.081	1,41
Renta Variable Mixta Euro	2.499	162	1,06
Renta Variable Mixta Internacional	55.842	790	4,35
Renta Variable Euro	12.968	204	7,66
Renta Variable Internacional	369.555	8.532	7,31
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	51.221	804	1,63
Global	68.321	1.539	4,74
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	772.988	13.112	4,86

*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	889	85,89	907	86,30

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	0	0,00	16	1,52
* Cartera exterior	880	85,02	883	84,02
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,87	8	0,76
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	132	12,75	102	9,71
(+/-) RESTO	14	1,35	42	4,00
TOTAL PATRIMONIO	1.035	100,00 %	1.051	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)	1.051	1.455	1.051	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,34	-33,56	-10,34	-71,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,84	-1,55	8,84	-629,80
(+) Rendimientos de gestión	9,53	-0,90	9,53	-1.085,80
+ Intereses	0,32	0,30	0,32	-0,70
+ Dividendos	0,00	0,55	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	-0,03	0,26	-904,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,24	-2,86	7,24	-334,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,85	1,40	1,85	22,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	-0,03	0,05	-262,23
± Otros resultados	-0,10	-0,23	-0,10	-60,74
± Otros rendimientos	-0,09	0,00	-0,09	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,67	-0,71	-0,91
- Comisión de gestión	-0,36	-0,37	-0,36	-8,66
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-8,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,25	-0,22	-0,25	1,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,50
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,05	-0,08	48,63
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	-3,00
+ 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	0,02	0,02	0,02	-3,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.035	1.051	1.035	

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

3. Inversiones financieras

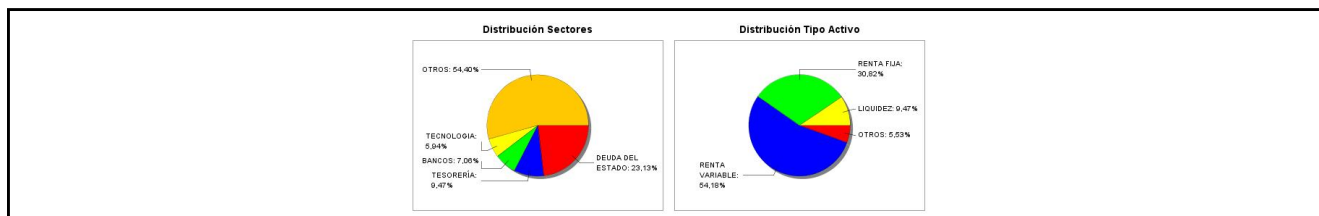
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	16	1,50
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	16	1,50
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	16	1,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	319	30,82	329	31,33
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	319	30,82	329	31,33
TOTAL RV COTIZADA	561	54,16	530	50,39
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	561	54,16	530	50,39
TOTAL IIC	0	0,00	23	2,15
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	880	84,98	882	83,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	880	84,98	897	85,37

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs.Constellation Software INC	C/ Opc. CALL Warrant Call Constellation 03/40	1	Inversión
Total subyacente renta variable		1	
TOTAL DERECHOS		1	
Bonos del Estado 0,5% 31/10/31	V/ Futuro s/Euro- Bono SP10Y 06/24	124	Inversión
Obgs. US TREASURY N/B 2.875% 15/05/32	C/ Futuro s/US Bond 10Y 06/24	102	Inversión
Total subyacente renta fija		227	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Nikkei 225	C/ Futuro s/Nikkei 225 CME USD 06/24	371	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 06/24	246	Inversión
Total subyacente renta variable		617	
Euro	C/ Futuro Euro Yen CME 06/24	123	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 06/24	127	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		250	
TOTAL OBLIGACIONES		1093	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 21,99% del patrimonio de la IIC.

- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 230 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 693 miles de euros. De este volumen, 656 corresponden a renta variable, 14 a renta fija, 23 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 65,00 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0.03 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La guerra entre Rusia y Ucrania y la inflación siguen siendo preocupaciones importantes para los mercados. A ello se le ha sumado la tensión en Oriente Medio estos últimos meses.

Las expectativas de inflación y de subidas de tipos de interés antes de lo que el mercado preveía, sobre todo en EE.UU, han tensionado los bonos. Las condiciones monetarias extremadamente laxas introducidas por la pandemia del Coronavirus se han ido endureciendo gradualmente durante los últimos meses.

La inflación ha descendido estos últimos meses y esto ha ayudado a los mercados. Existen ya expectativas de bajadas de tipos en próximas reuniones de los Bancos Centrales. Hemos reducido un pequeño porcentaje la renta fija de nuestra cartera en este trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este trimestre, hemos incrementado nuestra exposición en renta variable. Especialmente al mercado japonés que se encuentra muy alcista, mostrando un gran Momentum.

Destacamos que sigue sin haber actualmente una gran divergencia en el Momentum que presentan los sectores. No hay compañías de un determinado sector que destaquen en la composición de nuestra cartera, a diferencia de lo que ocurrió el año pasado con empresas de sectores que estaban muy fuertes como las materias primas o el sector de energía y otras que estaban muy débiles como la tecnología. En estos últimos meses observamos que puede estar comenzado una nueva fortaleza alcista en el sector de la energía, del petróleo y del oro, sectores que estamos analizando de cerca y que pueden ganar peso en nuestra cartera de cara al segundo semestre.

Apenas hemos utilizado estrategias con derivados este trimestre, únicamente para cubrir parcialmente nuestras inversiones en euros y yenes y para realizar nuestra estrategia tendencial diaria.

c) Índice de referencia.

GPM Alcyon obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre del 9,24 % . 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 8,40% por encima , comportándose mejor que las letras en dicho período .

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

El patrimonio del fondo en el primer trimestre decreció en un 1,52% situándose en 1.035.025,76 euros al cierre del trimestre, y el número de participes disminuyó en 10 lo que supone un total de 64 participes al cierre del primer trimestre.

Los gastos soportados durante el primer trimestre han ascendido a 0,535% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,361% y la comisión de depósito un 0,025%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

Hay que indicar que la comisión por la operativa en derivados ha supuesto un 0,055% del patrimonio medio del fondo en el primer trimestre, no contemplado en los gastos soportados del vehículo apuntado en el párrafo anterior.

Hay que indicar que la rentabilidad en este período se ha situado en el 9,24% y un 19,97% desde su constitución.

El patrimonio medio del fondo se ha situado en 1.067.378,44 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 5,36% GPM Alcyon ha sacado una rentabilidad del 9,24% en el trimestre por encima 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.

b) Operativa de préstamo de valores.

No ha habido

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

A cierre del período no dispone de ningún ETF o IIC por lo que cumple el ratio I 10%, acorde a su política de inversión.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el primer trimestre supuso un 48.49 % 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 una sesión por encima del 100% en dicho período, límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 8,42 %. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha estado alrededor del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La Bolsa norteamericana ha ido perdiendo Momentum frente a otros mercados. El Nikkei japonés y algunos índices europeos ya presentan un comportamiento relativo mejor que el S&P 500 en una ventana temporal de 52 semanas que es con la que trabajamos para decidir qué acciones de nuestra lista preseleccionada por Análisis Fundamental forman parte de nuestra cartera. Japón es actualmente el mercado de renta variable en el que tenemos en cartera un mayor número de compañías.

Cuando los mercados están en máximos históricos o en tendencia alcista lo normal y lógico es que nuestra cartera, por las estrategias que implementamos, también estén expuestas a renta variable al nivel máximo que se permite en nuestra categoría. Actualmente casi todas las Bolsas Mundiales se encuentran en sus máximos históricos (sumando los dividendos

históricos que han entregado) lo cual hace que nuestros modelos y estrategias nos inviten a tener una exposición muy alta a renta variable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	0	0,00	16	1,50
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	16	1,50
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	16	1,50
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	16	1,50
US91282CHZ77 - BONO US TREASURY N/B 4,63 2030-09-30	USD	71	6,86	71	6,74
US91282CBH34 - BONO US TREASURY N/B 0,38 2026-01-31	USD	83	7,98	81	7,74
GB00BK5CVX03 - BONO UNITED KINGDOM GILT 0,63 2025-06-07	GBP	86	8,30	85	8,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		239	23,14	237	22,56
IT0005452989 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 2,71 2024-08-15	EUR	34	3,29	47	4,50
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		34	3,29	47	4,50
US64110LAN64 - RENTA FIJA Netflix, Inc. 4,38 2026-11-15	USD	45	4,39	45	4,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		45	4,39	45	4,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		319	30,82	329	31,33
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		319	30,82	329	31,33
JP3763000001 - ACCIONES Noritake Co Ltd Nago	JPY	8	0,76	0	0,00
JP3522200009 - ACCIONES Chugoku Electric Pow	JPY	0	0,00	16	1,53
AU000000CAR3 - ACCIONES carsales.com Ltd	AUD	20	1,92	17	1,66
JP3455200000 - ACCIONES Takasago Thermal	JPY	3	0,29	18	1,76
US4026355028 - ACCIONES Gulfport Energy Corp	USD	0	0,00	15	1,45
CA55027C1068 - ACCIONES Lumine Group Inc	CAD	1	0,06	1	0,05
JP3842400008 - ACCIONES Hokuhoku Financial G	JPY	0	0,00	20	1,94
BMG162501057 - ACCIONES Brookfield Reinsuran	USD	0	0,01	0	0,01
JP3944130008 - ACCIONES USS Co Ltd	JPY	0	0,00	16	1,55
US03820C1053 - ACCIONES Applied Industrial T	USD	19	1,84	16	1,55
JP3833710001 - ACCIONES Premium Group Co Ltd	JPY	14	1,34	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC	EUR	0	0,00	16	1,51
JP3974450003 - ACCIONES Resorttrust Inc	JPY	15	1,41	0	0,00
JP3371200001 - ACCIONES Shin-Etsu Chemical C	JPY	20	1,95	19	1,80
JP3194800003 - ACCIONES Okumura Corp	JPY	16	1,51	0	0,00
JP3519400000 - ACCIONES Chugai Pharmaceu Co	JPY	0	0,00	17	1,62
US2435371073 - ACCIONES Decker Outdoor Inc	USD	0	0,00	16	1,50
JP3756600007 - ACCIONES Nintendo Co	JPY	20	1,94	19	1,79
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	18	1,70	0	0,00
US3032501047 - ACCIONES Fairisa	USD	0	0,00	16	1,50
NO0010576010 - ACCIONES WihASA	NOK	16	1,54	17	1,65
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	27	2,60	19	1,79
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	15	1,46	0	0,00
US56585A1025 - ACCIONES Marathon Petroleum C	USD	0	0,00	15	1,43
US1729081059 - ACCIONES Cintas Corp	USD	18	1,72	15	1,45
IT0000076486 - ACCIONES Danieli & Co-RSP	EUR	17	1,59	15	1,39
US3666511072 - ACCIONES Gartner Inc	USD	17	1,66	16	1,52
US67103H1077 - ACCIONES O'Reilly Automotive,	USD	17	1,62	0	0,00
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor	USD	0	0,00	16	1,55
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	17	1,62	15	1,46
US0010551028 - ACCIONES Aflac Inc	USD	0	0,00	16	1,48
US7766961061 - ACCIONES Roper Industries Inc	USD	17	1,61	16	1,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US14149Y1082 - ACCIONES Cardinal Health Inc	USD	16	1,55	14	1,35
JP3180400008 - ACCIONES OSAKA GAS CO. LTD.	JPY	19	1,81	17	1,61
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	20	1,92	19	1,77
GB0009697037 - ACCIONES A.Babcock	GBP	20	1,91	15	1,41
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	24	2,34	0	0,00
JP3551500006 - ACCIONES DENSO CORP	JPY	16	1,54	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	0	0,00	15	1,45
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	0	0,00	19	1,85
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	19	1,88	17	1,62
FI0009005870 - ACCIONES Accs. KCI Konecranes	EUR	15	1,46	0	0,00
US1941621039 - ACCIONES Colgate Palmolive	USD	17	1,61	0	0,00
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	15	1,48	0	0,00
CH0011075394 - ACCIONES Zurich Fin. Services	CHF	14	1,35	0	0,00
US0258161092 - ACCIONES American Express	USD	17	1,65	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	19	1,87	15	1,42
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	17	1,64	15	1,47
TOTAL RV COTIZADA		561	54,16	530	50,39
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		561	54,16	530	50,39
US37954Y8710 - PARTICIPACIONES ETF Global X Silver	USD	0	0,00	23	2,15
TOTAL IIC		0	0,00	23	2,15
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		880	84,98	882	83,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		880	84,98	897	85,37

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM CIRENE CAPITAL

Fecha de registro: 29/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,01	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,99	0,96	0,99	0,87

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	83.946,31	84.321,38
Nº de Partícipes	32	31
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	8,51	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	939	11,1888
2023	849	10,0666
2022	639	7,6473
2021	672	8,5110

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,31	0,86	1,17	0,31	0,86	1,17	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	11,15	11,15	6,47	0,43	9,10	31,64	-10,15	2,59	-1,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,10	31-01-2024	-2,10	31-01-2024	-4,51	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,05	02-02-2024	2,05	02-02-2024	3,87	02-02-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,25	11,25	9,22	10,84	11,94	12,78	19,84	8,60	6,28
Ibex-35	11,83	11,83	12,11	12,15	10,84	13,96	19,45	16,22	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,78	0,85	0,88	0,83	0,39	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,37	9,37	9,35	9,38	9,28	9,35	9,22	7,86	5,49

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

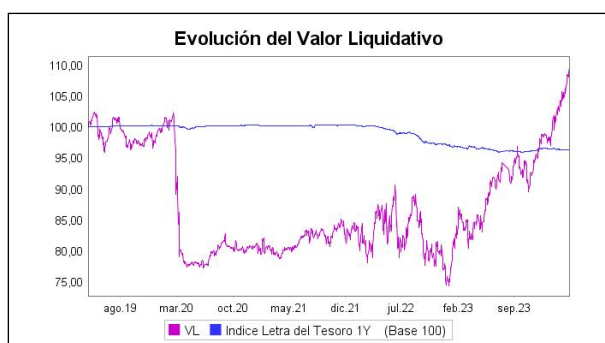
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,53	0,53	0,49	0,74	2,23	1,71	2,05	1,70

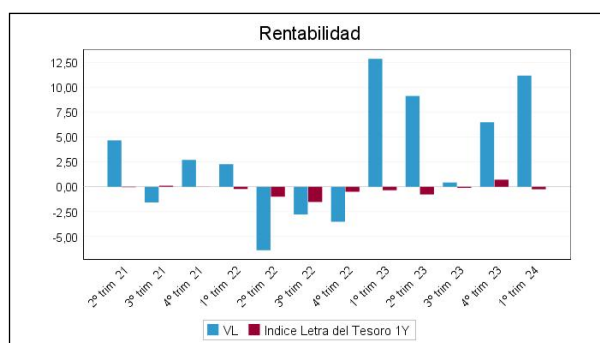
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	212.583	1.081	1,41
Renta Variable Mixta Euro	2.499	162	1,06
Renta Variable Mixta Internacional	55.842	790	4,35
Renta Variable Euro	12.968	204	7,66
Renta Variable Internacional	369.555	8.532	7,31
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	51.221	804	1,63
Global	68.321	1.539	4,74
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	772.988	13.112	4,86

*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	923	98,30	832	98,00
* Cartera interior	42	4,47	23	2,71

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	880	93,72	809	95,29
* 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)	36	3,83	41	4,83
(+/-) RESTO	-19	-2,02	-23	-2,71
TOTAL PATRIMONIO	939	100,00 %	849	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)	849	919	849	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,52	-14,79	-0,52	-96,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,71	6,31	10,71	82,93
(+) Rendimientos de gestión	12,25	7,44	12,25	77,73
+ Intereses	0,01	0,04	0,01	-66,59
+ Dividendos	0,76	0,47	0,76	72,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,45	7,12	11,45	73,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	-0,19	0,04	-123,19
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,55	-1,12	-1,55	48,51
- Comisión de gestión	-1,17	-0,82	-1,17	53,86
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	6,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,19	-0,18	-0,19	9,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,50
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,09	-0,16	92,34
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	939	849	939	

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

3. Inversiones financieras

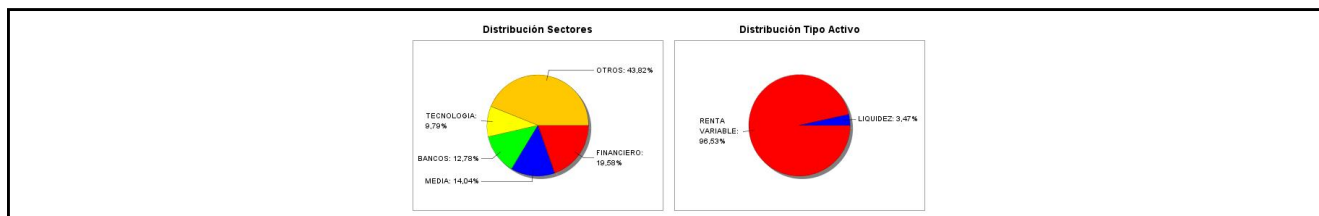
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	16	1,70	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	16	1,70	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	26	2,79	23	2,69
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	26	2,79	23	2,69
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	42	4,49	23	2,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	880	93,70	809	95,32
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	880	93,70	809	95,32
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	880	93,70	809	95,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	923	98,19	832	98,01

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs.Constellation Software INC	C/ Opc. CALL Warrant Call Constellation 03/40	1	Inversión
Total subyacente renta variable		1	
TOTAL DERECHOS		1	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 25,31% del patrimonio de la IIC.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 397 miles de euros.

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 27 miles de euros. De este volumen, 27 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 3,01 % sobre el patrimonio medio de la IIC

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el primer trimestre de 2024 nuestro fondo GPM Cirene Capital se ha revalorizado un +11,1% (MSCI World +8,5%; S&P 500 +10,2%; Eurostoxx50 +12,4%; Ibex35 +9,6%; Dow Jones +5,6%; Shanghai Composite +2,2%).

La tasa de inflación de marzo 2024 en Estados Unidos se ha situado en el +3,5% (tasa mensual del +0,4%), una cifra por encima de la esperada por el mercado. Las sólidas contrataciones de personal por parte de las empresas americanas y los pronósticos de que la inflación pueda permanecer en el 3% o superior, en vez del 2%, han traído consigo dudas sobre el margen de maniobra de la Reserva Federal para reducir los tipos de interés.

El mercado había sido más optimista respecto a la reducción de la tasa de inflación, y la última cifra ha enfriado considerablemente esta expectativa. En este contexto, es probable que la Reserva Federal no lleve a cabo recortes en los tipos de interés si la tasa de inflación se enquista en el entorno del 3%, en vez del 2% deseado. Por el contrario, si a lo largo de los próximos meses el banco central americano percibe una senda bajista en el índice de precios de consumo hacia una cifra en el entorno del 2%, y a pesar de que esta reducción se realice con ciertos altibajos, es probable que la Reserva Federal lleve a cabo una o dos bajadas de tipos de interés este año.

En lo que afecta a los mercados, la mencionada cifra de inflación americana del 3,5% en marzo de 2024, ha reducido el optimismo de los inversores respecto a las bolsas, que descontaban una reducción más rápida de los precios de consumo, y por tanto reducciones más rápidas en los tipos de interés.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el primer trimestre de 2024 hemos reducido nuestra exposición en aseguradoras holandesas, recogiendo beneficios tras las notables subidas en el precio de las acciones en nuestras inversiones en ASR Nederland y NN Group.

Hemos realizado pequeños ajustes en nuestra cartera, reduciendo nuestra posición en empresas que considerábamos tenían menos potencial de creación de valor para los partícipes (ATCO Ltd), y hemos aumentado nuestra posición en UnitedHealth Group que considerábamos tenía mejores perspectivas de generar rentabilidad en el largo plazo.

c) Índice de referencia.

GPM Cirene Capital obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre del 11,15%.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 10,30% 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 trimestre aumentó en un 10,65 % hasta los 939.255,28 euros y el número de partícipes aumentó en 1, acabando con 32 partícipes a cierre del trimestre, uno más que respecto a la última observación. La rentabilidad del fondo durante el primer trimestre ha sido del 11,15%.

Los gastos soportados durante el primer trimestre han ascendido a un 1,384 % del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,311% y la comisión de depósito en un 0,025%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...). Indicar que en los gastos soportados en este primer trimestre del 1,384% de los mismos, el 0,857%, corresponde a comisión de éxito del vehículo en dicho período. En caso de no haber existido la comisión de éxito, los gastos soportados hubieran sido del 1,384%

El patrimonio medio del vehículo es este período ha sido de 887.559,07 euros.

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

El fondo ha registrado en el primer trimestre una rentabilidad del 11,15% mientras que la rentabilidad media de los fondos

gestionados de su misma categoría ha supuesto un 10,21%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

- Inversiones: UnitedHealth Group.

-Desinversiones: ASR Nederland, NN Group, ATCO Ltd.

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 Trimestre del año.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

El fondo no ha invertido, en otras IIC,

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

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

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último Trimestre, ha sido del 10,48% Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha sido del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Debido a los últimos datos de inflación en Estados Unidos, y a las posibles reticencias de la Reserva Federal a reducir los tipos de interés en el corto plazo, consideramos que todavía habrá incertidumbre y volatilidad en el mercado que intentaremos aprovechar para hacer o deshacer posiciones según estimemos. Pensamos que el valor de nuestras inversiones seguirá subiendo en el medio/largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
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
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,75]2024-04-02	EUR	16	1,70	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		16	1,70	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		16	1,70	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	26	2,79	23	2,69
TOTAL RV COTIZADA		26	2,79	23	2,69
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		26	2,79	23	2,69
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		42	4,49	23	2,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US58463J3041 - ACCIONES Medical Properties T	USD	18	1,95	19	2,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BQHP5P93 - ACCIONES Diversified Energy C	GBP	11	1,15	13	1,48
NL0015001011 - ACCIONES MFE-MediaForEurope N	EUR	0	0,02	0	0,02
DE000A35JS40 - ACCIONES Clq Digital AG	EUR	17	1,78	21	2,46
CA71677J1012 - ACCIONES PetroTal Corp	CAD	23	2,41	23	2,74
CA55027C1068 - ACCIONES Lumine Group Inc	CAD	1	0,07	1	0,07
US14316J1088 - ACCIONES Carlyle Group Inc/Th	USD	48	5,09	41	4,78
CA11271J1075 - ACCIONES Brookfield Corp	USD	13	1,40	12	1,46
CA1130041058 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	3	0,35	3	0,36
CA21250C1068 - ACCIONES Converge Technology	CAD	12	1,27	9	1,00
BMG4209G2077 - ACCIONES Gulf Keystone Petrol	GBP	15	1,55	16	1,93
US08579X1019 - ACCIONES Berry Corp	USD	39	4,13	33	3,90
KYG017191142 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	HKD	11	1,15	11	1,34
DE000A1X3XX4 - ACCIONES DIC Asset AG	EUR	8	0,85	19	2,23
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	13	1,41	12	1,45
CA0467894006 - ACCIONES Atco Ltd-class I	CAD	18	1,92	19	2,18
JP3436100006 - ACCIONES Softbank Group Corp	JPY	27	2,92	20	2,36
NL0011872643 - ACCIONES ASR Nederland NV	EUR	20	2,13	26	3,02
GB00BYT1D19 - ACCIONES Intermediate Capital	GBP	50	5,37	41	4,80
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	34	3,57	30	3,51
NL0010773842 - ACCIONES NN Group NV	EUR	42	4,51	53	6,28
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	64	6,85	58	6,86
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	68	7,19	48	5,67
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	26	2,75	21	2,42
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	15	1,63	14	1,65
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor	USD	23	2,41	18	2,17
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	38	3,99	34	4,03
US34959E1091 - ACCIONES Fortinet Inc.	USD	21	2,22	17	2,06
NL0011540547 - ACCIONES ABN AMRO	EUR	29	3,04	24	2,88
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	70	7,47	61	7,22
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	32	3,42	27	3,13
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	19	2,03	21	2,47
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	53	5,70	44	5,19
TOTAL RV COTIZADA		880	93,70	809	95,32
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		880	93,70	809	95,32
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		880	93,70	809	95,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		923	98,19	832	98,01

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,26	0,27	5,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,19	3,15	2,19	2,12

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	525.850,28	565.327,23
Nº de Partícipes	311	343
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	13,86	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	6.740	12,8168
2023	6.931	12,2594
2022	11.225	12,6627
2021	12.092	13,8588

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	4,55	4,55	2,54	-1,60	-1,51	-3,19	-8,63	11,88	13,03

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	13-02-2024	-0,65	13-02-2024	-2,07	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,86	21-03-2024	0,86	21-03-2024	1,64	08-03-2021

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,47	4,47	3,40	5,66	3,95	5,07	7,65	8,03	8,33
Ibex-35	11,83	11,83	12,11	12,15	10,84	13,96	19,45	16,22	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,78	0,85	0,88	0,83	0,39	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,98	3,98	4,01	4,37	4,33	4,01	4,30	3,78	3,82

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

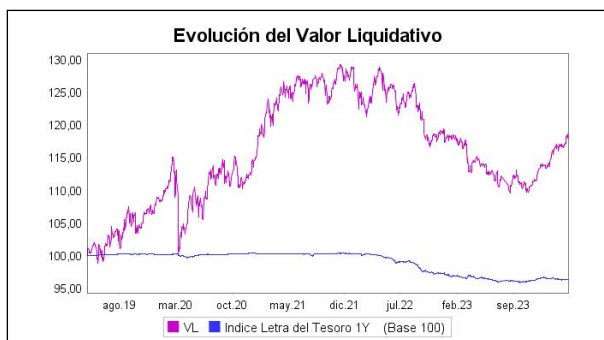
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,41	0,41	0,48	0,39	1,64	1,47	1,50	1,59

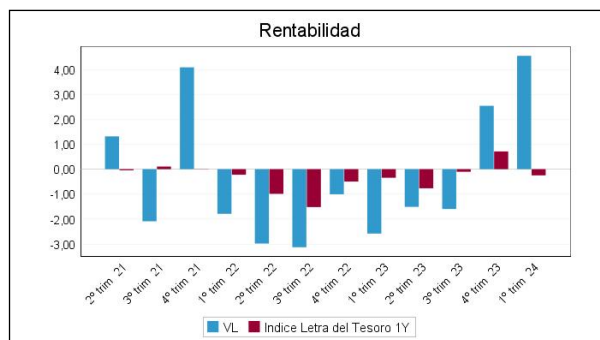
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	212.583	1.081	1,41
Renta Variable Mixta Euro	2.499	162	1,06
Renta Variable Mixta Internacional	55.842	790	4,35
Renta Variable Euro	12.968	204	7,66
Renta Variable Internacional	369.555	8.532	7,31
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	51.221	804	1,63
Global	68.321	1.539	4,74
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	772.988	13.112	4,86

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.683	84,32	5.942	85,73
* Cartera interior	76	1,13	200	2,89

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.607	83,19	5.742	82,85
* 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)	887	13,16	919	13,26
(+/-) RESTO	169	2,51	70	1,01
TOTAL PATRIMONIO	6.740	100,00 %	6.931	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)	6.931	7.358	6.931	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,25	-8,48	-7,25	-18,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,43	2,45	4,43	72,22
(+) Rendimientos de gestión	4,86	2,88	4,86	61,05
+ Intereses	0,03	0,13	0,03	-80,55
+ Dividendos	0,47	0,61	0,47	-27,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,29	0,09	0,29	225,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,72	1,83	-0,72	-137,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,55	0,66	4,55	563,17
± Otros resultados	0,24	-0,43	0,24	-153,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,45	-0,47	-0,71
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,34	-5,77
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-5,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	-4,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,50
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,04	-0,06	54,72
(+) Ingresos	0,04	0,02	0,04	46,45
+ 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	0,04	0,02	0,04	46,45
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.740	6.931	6.740	

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

3. Inversiones financieras

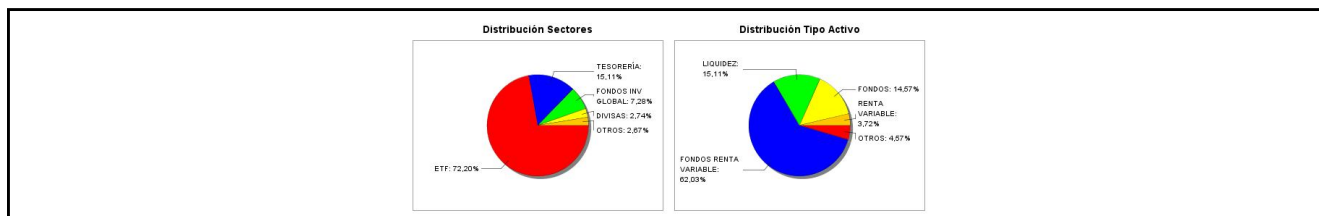
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	76	1,13	200	2,89
TOTAL RENTA FIJA	76	1,13	200	2,89
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	76	1,13	200	2,89
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	250	3,71	615	8,87
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	250	3,71	615	8,87
TOTAL IIC	5.357	79,50	5.127	73,99
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.607	83,21	5.742	82,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.683	84,34	5.942	85,75

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. Bundesobligation 0% 15/02/31	C/ Futuro s/Euro Bund 10Y 06/24	133	Inversión
Obgs. US TREASURY N/B 2.875% 15/05/32	C/ Futuro s/US Bond 10Y 06/24	103	Inversión
Total subyacente renta fija		236	
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 06/24	350	Inversión
DJ Industrial Average	C/ Futuro s/DJIA MINI 06/24	929	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 06/24	490	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		1769	
TOTAL OBLIGACIONES		2005	

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 5689 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 2497 miles de euros. De este volumen, 1020 corresponden a renta variable, 1477 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 36,92 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,01 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer trimestre de 2024 ha sido muy alcista para los mercados tanto en Europa como en EE.UU. con descensos de volatilidades. Es de destacar la presión que supone la inflación en la Renta Fija y por tanto en las expectativas de los participantes del mercado y cómo sigue marcando el rumbo de las bolsas. Destacaron especialmente las subidas de materias primas como el Oro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La labor de gestión del compartimento ha consistido en un uso limitado de derivados en futuros como cobertura e inversión en índices S&P500, Nasdaq100, DowJones30, Russell2000 y Stoxx50 sin superar el 30% de exposición mediante cobertura y en bonos a 10 años en EE.UU. (Treasury Notes) y en Alemania (Bund), menos del 5%. Por otro lado, se mantuvieron posiciones alcistas en acciones y ETF de renta variable global/mundial, AEX holandés y S&P500. Por ahora en lo que llevamos de año el fondo ha obtenido una rentabilidad similar o algo menor con respecto a su categoría de Mixtos Globales e índice debido principalmente a la controlada exposición a Renta Variable (45-55% de exposición total) que es donde se han localizado los avances.

c) Índice de referencia.

GPM Gestión Global obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre del 4,55%. El fondo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 3,70% de diferencia a favor del compartimento a lo largo de dicho período.

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

El patrimonio de GPM Gestión Global en el primer trimestre disminuyó en un 2,75% hasta situarse en 6.739.692,03 euros, al cierre de dicho período.

El número de participes disminuyó en 32, lo que supone un total de 311 participes a cierre del primer trimestre. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido del 4,55% y la rentabilidad acumulada desde su constitución se ha situado en el 28,17%.

Los gastos soportados durante el primer trimestre han ascendido a un 0,386% del patrimonio medio del fondo, situándose el patrimonio medio del fondo en dicho período en 6.767.352,79 euros.

De este importe, la comisión de gestión ha supuesto un 0,336% y la comisión de depósito un 0,02%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...). Los gastos asociados a las operaciones en derivados ha supuesto un 0,021 del patrimonio medio del fondo, no contemplados en el porcentaje de los gastos soportados indicados en párrafos anteriores.

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

El fondo ha registrado en el primer trimestre una rentabilidad del 4,55% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría (Categoría Global) se ha situado en 2,28% estando por encima de la media de rentabilidad de los vehículos de su misma categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Durante el primer trimestre se continuó con el aumento de peso de ETF sobre índices como el S&P500 y la Renta Fija de

ultra-corto plazo en general. Eliminamos además exposición a grupos sectoriales como sector Media. Acciones como Wolters Kluwer, Relx, Banque Cantonale, Exor, Beiersdorf y Vinci entre otras salieron de cartera por algunas con mejor timing como Aegon, Fagron NV o Danone. Por último, la exposición a dólar a través de ETF de Renta Fija y otros ETF denominados en esa divisa se ha quedado en cerca del 35-40% como medida de protección frente a un mercado más volátil.

Siguiendo la política de inversión del compartimento, se ha diversificado en fondos cotizados (ETF) de las gestoras de Vanguard, SPDR, Xtrackers, Amundi e iShares entre otras

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 trimestre del año

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

El fondo tiene invertido al cierre del primer trimestre un 79,49% en ETF sobre el patrimonio a cierre del período.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

GPM Gestión Global puede invertir hasta el 100% de su patrimonio en otras IIC. Los gastos indirectos soportados por el fondo a lo largo del periodo han sido 0,038 % 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 trimestre supuso un 72,68% sobre el patrimonio medio del periodo.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 5,02%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha estado rondando el 1.02%

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades

españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Debido a los últimos datos de inflación en Estados Unidos, y a las posibles reticencias de la Reserva Federal a reducir los tipos de interés en el corto plazo, consideramos que todavía habrá incertidumbre y volatilidad en el mercado que intentaremos aprovechar para hacer o deshacer posiciones según estimemos. Pensamos que el valor de nuestras inversiones seguirá subiendo en el medio/largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
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
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-04-02	EUR	76	1,13	0	0,00
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	200	2,89
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		76	1,13	200	2,89
TOTAL RENTA FIJA		76	1,13	200	2,89
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		76	1,13	200	2,89
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
CH0531751755 - ACCIONES Banque Cantonale Vau	CHF	0	0,00	40	0,57
NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	0	0,00	36	0,52
US46090A8870 - ACCIONES Invesco Ultra Short	USD	185	2,74	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B579F325 - ACCIONES ETN Source Phys Gold	EUR	0	0,00	325	4,69
GB00B2B0DG97 - ACCIONES Relax PLC	EUR	0	0,00	36	0,52
DE000WAF3001 - ACCIONES Siltronic AG	EUR	0	0,00	36	0,52
BE0003874915 - ACCIONES Fagron	EUR	30	0,45	0	0,00
AT0000741053 - ACCIONES EVN AG	EUR	0	0,00	37	0,53
DE0005200000 - ACCIONES Beiersdorf	EUR	0	0,00	34	0,49
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	0	0,00	35	0,51
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	35	0,52	0	0,00
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	0	0,00	36	0,52
TOTAL RV COTIZADA		250	3,71	615	8,87
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		250	3,71	615	8,87
LU1109942653 - PARTICIPACIONES Xtrackers II EUR Hig	EUR	42	0,63	43	0,62
IE00BLRPPV00 - PARTICIPACIONES Vanguard US Treasury	USD	103	1,53	100	1,44
US69344A1079 - PARTICIPACIONES PGIM Ultra Short Bon	USD	181	2,69	64	0,92
US46641Q8371 - PARTICIPACIONES JPMorgan Ultra-Short	USD	285	4,24	278	4,01
US33739Q4082 - PARTICIPACIONES First Trust Enhanced	USD	234	3,48	229	3,31
US92189F4862 - PARTICIPACIONES VanEck IG Floating R	USD	260	3,85	250	3,61
US33738D3098 - PARTICIPACIONES First Trust Senior L	USD	0	0,00	163	2,35
IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES ETF Source S&P 500	EUR	380	5,63	337	4,86
IE00B4WXJJ64 - PARTICIPACIONES Shares Core EUR Gov	EUR	238	3,54	242	3,50
US46138G5080 - PARTICIPACIONES Invesco Senior Loan	USD	0	0,00	136	1,97
US78468R2004 - PARTICIPACIONES SPDR Bloomberg Inves	USD	266	3,95	258	3,73
US72201R8337 - PARTICIPACIONES PIMCO Enhanced Short	USD	258	3,83	250	3,61
IE00BGSF1X88 - PARTICIPACIONES Shares USD Treasury	USD	316	4,69	305	4,40
IE00BYVJRR92 - PARTICIPACIONES Shares MSCI USA SRI	EUR	198	2,94	318	4,59
LU0290358224 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers Eurozo	EUR	272	4,03	274	3,95
IE00BFY0GT14 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI World UCIT	EUR	77	1,14	0	0,00
LU1781541179 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Core MSCI	EUR	375	5,57	337	4,87
IE00BGCSB447 - PARTICIPACIONES ETF Ishares UltraSh	USD	37	0,55	0	0,00
LU1248511575 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Smart Over	USD	114	1,70	0	0,00
LU0478205379 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	86	1,28	45	0,65
IE00BJOKDQ92 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-IC	EUR	490	7,28	441	6,36
LU1190417599 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Stxxx G&Se	EUR	243	3,61	0	0,00
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Vanguard G	EUR	507	7,52	412	5,95
US78467V6083 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR	USD	0	0,00	135	1,95
IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES Shares MSCI EAFE Gr	EUR	349	5,18	316	4,56
US46429B6552 - PARTICIPACIONES Shares Euro Corp Bo	USD	0	0,00	193	2,78
IE00B0M62Y33 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Markit	EUR	43	0,64	0	0,00
TOTAL IIC		5.357	79,50	5.127	73,99
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.607	83,21	5.742	82,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.683	84,34	5.942	85,75

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,48	0,80	0,48	3,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,12	2,25	2,12	1,89

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	199.786,24	199.786,24
Nº de Partícipes	34	34
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,42	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.059	10,3057
2023	2.033	10,1779
2022	1.882	9,4227
2021	2.341	9,4234

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,44	0,00	0,44	0,44	0,00	0,44	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,26	1,26	2,59	0,18	1,19	8,02	-0,01	2,12	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,59	17-01-2024	-0,59	17-01-2024	-1,71	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,51	24-01-2024	0,51	24-01-2024	1,31	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,34	4,34	4,83	4,20	4,41	5,09	7,59	5,28	
Ibex-35	11,83	11,83	12,11	12,15	10,84	13,96	19,45	16,22	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,78	0,85	0,88	0,83	0,39	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,71	5,71	5,83	5,92	6,10	5,83	6,47	7,23	

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

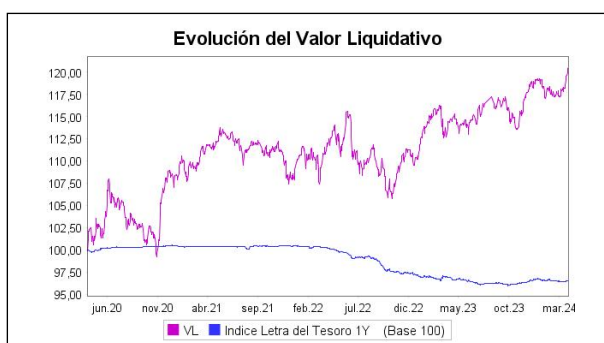
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,56	0,56	0,54	0,63	2,26	2,01	2,08	2,03

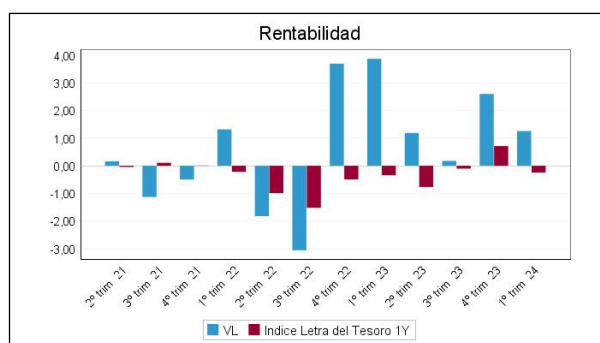
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	212.583	1.081	1,41
Renta Variable Mixta Euro	2.499	162	1,06
Renta Variable Mixta Internacional	55.842	790	4,35
Renta Variable Euro	12.968	204	7,66
Renta Variable Internacional	369.555	8.532	7,31
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	51.221	804	1,63
Global	68.321	1.539	4,74
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	772.988	13.112	4,86

*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	2.052	99,66	2.012	98,97

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	2.043	99,22	2.007	98,72
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,44	6	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5	0,24	56	2,75
(+/-) RESTO	1	0,05	-35	-1,72
TOTAL PATRIMONIO	2.059	100,00 %	2.033	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)	2.033	1.982	2.033	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,26	2,58	1,26	-50,38
(+) Rendimientos de gestión	1,84	3,15	1,84	-41,01
+ Intereses	0,52	0,55	0,52	-3,94
+ Dividendos	0,39	0,18	0,39	118,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,03	0,01	-67,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,58	2,15	0,58	-72,66
± 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)	0,33	0,24	0,33	39,90
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,57	-0,57	1,26
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-0,44	-0,09
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-0,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,08	-0,08	9,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,50
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	1,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.059	2.033	2.059	

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

3. Inversiones financieras

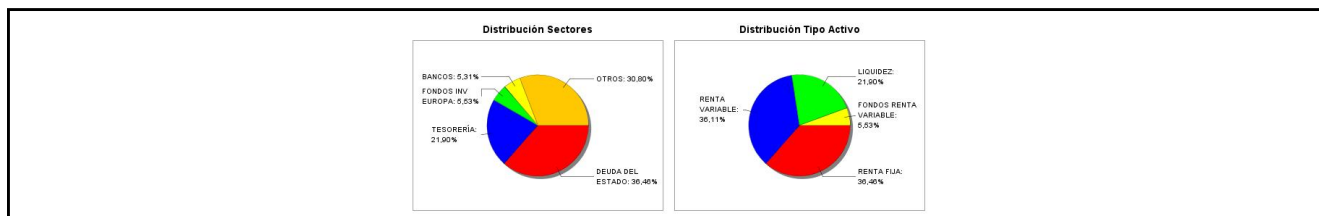
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	751	36,46	749	36,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	435	21,15	465	22,86
TOTAL RENTA FIJA	1.186	57,61	1.214	59,70
TOTAL RV COTIZADA	744	36,12	685	33,72
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	744	36,12	685	33,72
TOTAL IIC	114	5,53	107	5,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.043	99,26	2.007	98,69
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	2.043	99,26	2.007	98,69

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 34,87 %, y del 31,81 % del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 5065 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 0,01 % sobre su patrimonio medio durante el periodo
- h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 970 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.

Los mercados bursátiles fueron mixtos en enero, con las acciones de los mercados desarrollados avanzando, mientras que los mercados emergentes registraron rendimientos negativos. Hubo señales de los principales bancos centrales de que los recortes de las tasas de interés podrían no producirse tan pronto como se esperaba. Los precios del petróleo subieron en medio del conflicto en curso en Oriente Medio y la interrupción del transporte marítimo.

Las acciones estadounidenses avanzaron en enero, respaldadas por algunas sólidas ganancias corporativas y datos que sugieren que se logrará un aterrizaje suave para la economía. Las esperanzas de recortes inminentes de tasas también impulsaron las acciones, aunque tales esperanzas fueron frustradas por la Reserva Federal (Fed) a fin de mes. Los servicios de comunicación y la tecnología de la información fueron los sectores más fuertes en enero, respaldados por las

sólidas ganancias y las declaraciones de perspectivas positivas de algunas de las "Siete Magníficas", empresas de gran capitalización.

La renta variable mundial subió en febrero un 4,3% (en dólares estadounidenses), mientras que la deuda pública volvió a caer, un 0,5% (en dólares estadounidenses, con divisa cubierta). Los temas clave fueron, primero nuevos máximos bursátiles pese al aumento de los rendimientos de la renta fija, segundo persisten la resiliencia económica y la desinflación y tercero el panorama geopolítico sigue siendo complejo en Oriente Medio y Ucrania. En este mes de febrero Los índices bursátiles marcaron máximos históricos en todo el mundo, entre ellos el S&P 500, el Euro Stoxx 600 y el Nikkei 225.

Las bolsas prosiguieron con su senda alcista durante el mes de marzo, pero se observó cierta rotación hacia valores y sectores que se habían quedado atrás en el año. Así, la tecnología experimentó un rebote moderado mientras que sectores como energía, real estate y financieras lideraron los avances a ambos lados del Atlántico. Por regiones, destacó el Ibex con un alza de +10,7% en el mes, frente al +4,2% del Eurostoxx50. El S&P500 subió +3,1%, el Topix +2,8% y el MSCI de China en dólares, +0,9%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

c) Índice de referencia.

GPM Mixto Euro obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre del 1,26%. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 0,41% de rentabilidad por encima de las letras, comportándose mejor que este activo a lo largo de dicho período.

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

El patrimonio del fondo en el primer trimestre aumentó un 1,26 % hasta 2.058.934,78 euros, y el número de participes se ha mantenido estable en 34, a cierre de trimestre.

Los gastos soportados durante el primer trimestre han ascendido a un 0,0544% del patrimonio medio del fondo, siendo éste de 2.018.691,90 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,435% y la comisión de depósito un 0,025 %.

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

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

El fondo ha registrado en el primer trimestre una rentabilidad del 1,26% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 5,36%. Lo comparamos con otros Mixtos.

INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este trimestre no ha habido operaciones significativas que hayan aumentado la exposición o ventas que hayan modificado sustancialmente la cartera.

Con lo que la operativa ha sido escasa siguiendo nuestro principal criterio de proteger el patrimonio de nuestros partícipes. Por todo esto, el porcentaje de inversión ha estado en torno al 40 por ciento como máximo del patrimonio del fondo.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha hecho uso de instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

Se mantiene una posición en una IIC (5,27% del patrimonio a fin del periodo) que ya existía al en el período anterior, estando por debajo del 10% de inversiones en otras IIC.

2. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

3. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

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

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 5.37%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha sido cercana del 1%.

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

4. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

5. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

7. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

8. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

9. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados, creemos que van a seguir con incertidumbres, por la actual situación geopolítica, tanto en Ucrania con las continuas amenazas de Rusia de extender el conflicto, así como la delicada posición en Gaza que lejos de estabilizarse tiende a prolongarse en el tiempo.

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02409065 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,68 2024-09-06	EUR	63	3,05	0	0,00
ES0L02406079 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,49 2024-06-07	EUR	63	3,08	0	0,00
ES0L02406079 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,60 2024-06-07	EUR	167	8,11	167	8,21
ES0L02405105 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,74 2024-05-10	EUR	457	22,22	457	22,50
ES0L02403084 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,08 2024-03-08	EUR	0	0,00	125	6,13
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		751	36,46	749	36,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		751	36,46	749	36,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02408091 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,75 2024-01-03	EUR	0	0,00	78	3,81
ES0L02406079 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,75 2024-04-03	EUR	62	3,04	0	0,00
ES0L02406079 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,75 2024-01-03	EUR	0	0,00	78	3,81
ES0L02405105 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,75 2024-04-03	EUR	62	3,04	0	0,00
ES0L02405105 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,75 2024-01-03	EUR	0	0,00	78	3,81
ES0L02404124 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,75 2024-04-03	EUR	62	3,04	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,75 2024-04-02	EUR	60	2,91	0	0,00
ES0000012J15 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,75 2024-01-03	EUR	0	0,00	78	3,81
ES0000012H33 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,75 2024-04-03	EUR	62	3,04	0	0,00
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,75 2024-04-03	EUR	62	3,04	0	0,00
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,75 2024-01-03	EUR	0	0,00	78	3,81
ES0000012F76 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,75 2024-01-03	EUR	0	0,00	78	3,81
ES00000124W3 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,75 2024-04-03	EUR	62	3,04	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		435	21,15	465	22,86
TOTAL RENTA FIJA		1.186	57,61	1.214	59,70
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	6	0,28	8	0,40
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	38	1,86	41	2,02
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	12	0,58	14	0,69
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	0	0,00	5	0,26
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	10	0,49	10	0,48
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	8	0,40	15	0,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	3	0,17	4	0,19
ES0105079000 - ACCIONES Grenergy Renovables,	EUR	24	1,18	34	1,68
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	7	0,33	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	59	2,86	64	3,16
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	6	0,28	4	0,22
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	4	0,19	4	0,22
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	46	2,21	25	1,23
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	0	0,00	9	0,46
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	63	3,06	22	1,10
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	52	2,51	30	1,46
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	0	0,00	12	0,57
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	17	0,80	17	0,83
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas	EUR	8	0,37	8	0,41
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	30	1,48	43	2,10
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	48	2,33	25	1,23
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotiv SA	EUR	27	1,29	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	0	0,00	18	0,88
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	31	1,50	31	1,53
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	33	1,59	21	1,04
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	58	2,84	48	2,36
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	41	1,98	38	1,86
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	0	0,00	4	0,18
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	15	0,75	40	1,98
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	45	2,19	53	2,62
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	26	1,25	11	0,54
ES0126501131 - ACCIONES Alantra Partners SA	EUR	8	0,41	8	0,42
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	19	0,94	17	0,84
TOTAL RV COTIZADA		744	36,12	685	33,72
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		744	36,12	685	33,72
ES0159259029 - PARTICIPACIONES Magallanes European	EUR	114	5,53	107	5,27
TOTAL IIC		114	5,53	107	5,27
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.043	99,26	2.007	98,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.043	99,26	2.007	98,69

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GPM GESTION ACTIVA / GPM RETORNO ABSOLUTO

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	3,25	0,41	3,25	2,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,09	3,24	3,09	2,59

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	293.578,68	432.055,34
Nº de Partícipes	22	24
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	7,78	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.144	7,3021
2023	3.126	7,2350
2022	4.389	7,1569
2021	5.909	7,7795

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	0,93	0,93	1,58	-0,80	2,30	1,09	-8,00	2,73	-1,49

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,79	05-02-2024	-0,79	05-02-2024	-2,17	10-11-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,31	02-02-2024	0,31	02-02-2024	1,74	07-01-2021

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,25	3,25	2,71	1,68	2,24	2,34	5,88	4,77	4,38
Ibex-35	11,83	11,83	12,11	12,15	10,84	13,96	19,45	16,22	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,78	0,85	0,88	0,83	0,39	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,42	3,42	3,45	4,28	4,48	3,45	5,39	7,25	8,40

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

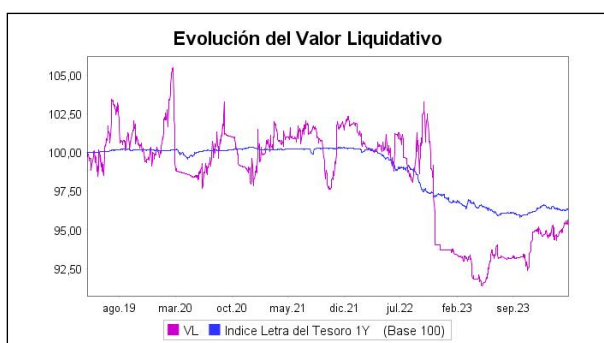
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,44	0,42	0,40	0,45	1,65	1,49	1,51	1,55

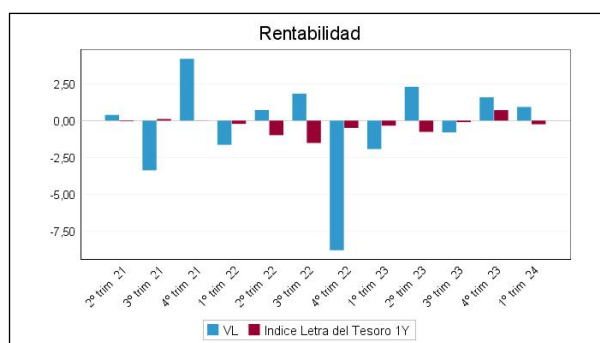
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	212.583	1.081	1,41
Renta Variable Mixta Euro	2.499	162	1,06
Renta Variable Mixta Internacional	55.842	790	4,35
Renta Variable Euro	12.968	204	7,66
Renta Variable Internacional	369.555	8.532	7,31
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	51.221	804	1,63
Global	68.321	1.539	4,74
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	772.988	13.112	4,86

*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	1.802	84,05	3.246	103,84
* Cartera interior	1.599	74,58	2.550	81,57

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	202	9,42	696	22,26
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,05	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	175	8,16	73	2,34
(+/-) RESTO	166	7,74	-193	-6,17
TOTAL PATRIMONIO	2.144	100,00 %	3.126	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.126	3.521	3.126	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-39,41	-13,61	-39,41	124,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,87	1,56	0,87	-56,52
(+) Rendimientos de gestión	1,24	1,95	1,24	-50,72
+ Intereses	0,74	0,90	0,74	-36,56
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,40	0,56	-0,40	-155,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,98	0,58	0,98	31,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,08	-0,09	-0,08	-30,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,42	-0,45	-17,82
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,34	-23,07
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-23,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,05	-0,08	17,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,50
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,08	0,03	0,08	124,45
+ 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	0,03	0,08	124,45
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.144	3.126	2.144	

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

3. Inversiones financieras

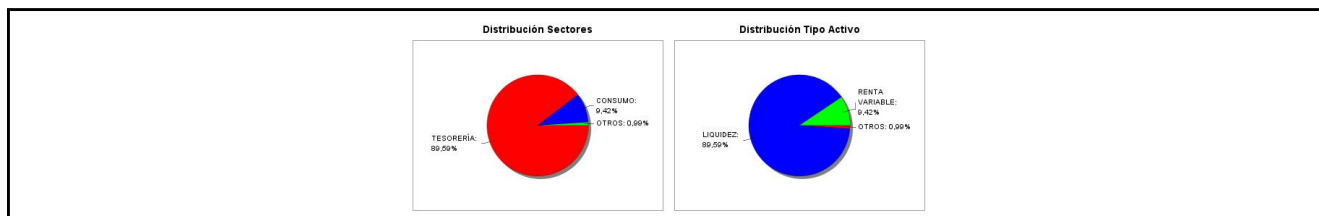
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.599	74,60	2.550	81,56
TOTAL RENTA FIJA	1.599	74,60	2.550	81,56
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.599	74,60	2.550	81,56
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	202	9,42	696	22,26
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	202	9,42	696	22,26
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	202	9,42	696	22,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.801	84,02	3.246	103,82

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 06/24	298	Inversión
Total subyacente renta variable		298	
TOTAL OBLIGACIONES		298	

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 35306 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 9295 miles de euros. De este volumen, 9295 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 364,84 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,01 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La dinámica alcista, iniciada por los índices bursátiles principales a finales del pasado mes de octubre, prosiguió con fuerza durante el primer trimestre de este nuevo año.

Durante este período, los mercados ganaron confianza en que las principales economías del mundo conseguirán evitar la recesión a lo largo de los próximos trimestres, y al mismo tiempo conservaron la esperanza de que la tendencia progresiva a la moderación de las tasas de inflación permitirá a los bancos centrales empezar a recortar sus tipos de interés en próximos meses.

En este sentido, el repunte de las tasas de inflación, registrado en los primeros compases de este año, forzó un aplazamiento de dichas expectativas de recortes de tipos (de marzo a junio), y una moderación también del número de bajadas previstas dentro de este año. Este ajuste de expectativas afectó negativamente a los mercados de renta fija, pero como decíamos, no impidió que las bolsas mantuvieran su inequívoca tendencia alcista.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La continuidad de la dinámica alcista en las bolsas favoreció el incremento del número de señales de compra dentro de nuestra estrategia de inversión, con el consiguiente aumento tanto del nivel de inversión como de la rotación de la cartera. No obstante, hay que tener en cuenta que, a pesar de la fortaleza general mostrada por la tendencia alcista de los índices principales, a nivel interno del mercado (a nivel de sectores y valores), la dinámica del mercado se mostró bastante más inestable y vulnerable, con numerosas rupturas alcistas en falso o de recorrido excesivamente limitado.

c) Índice de referencia.

GPM Retorno Absoluto obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre de 0,93 %. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 0,08 % 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 trimestre disminuyó un 31,42%, finalizando el trimestre con un patrimonio de 2.143.739,28 euros.

El número de participes ha decrecido en 2 participes, cerrando a 22 a cierre del primer trimestre.

Los gastos soportados durante el primer trimestre han ascendido al 0,428 % del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,337%, la comisión de depósito un 0,025%.

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

Los gastos soportados por operativa en derivados ha sido de un 0,01% del patrimonio medio de fondo.

El patrimonio medio del fondo en este período, se ha situado en 2.552.401,37 euros

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

El fondo ha registrado en el primer trimestre una rentabilidad del 0,93 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados ha sido del 4,92%. 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.

La mayor parte de la operativa realizada durante el primer trimestre se concentró en renta variable estadounidense, sin un sesgo sectorial concreto. En particular, durante este período se abrieron posiciones en: TOPBUILD, WORKDAY, BURLINGTON STORES, FORTUNE BRANDS, PIPER SANDLER, CANADIAN PACIFIC, LOEWS, CENCORA y FORTIVE. Salvo la posición en LOEWS CORP., que permanecía abierta al cierre de marzo, todas las demás se fueron cerrando durante el trimestre.

Por lo que respecta a la renta variable europea, no se abrieron nuevas posiciones durante el trimestre.

Por último, también se abrieron posiciones compradas en futuros de los índices EURO STOXX 50, S&P500 y NASDAQ100. Al cierre de marzo solo permanecía abierta la correspondiente al índice europeo.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

GPM Retomo hizo alguna operación de derivados a lo largo del trimestre siendo no significativa y en futuros sobre índices, Eurostoxx y Nikei.

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 trimestre supuso un 15,55%.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último Trimestre, ha sido del 2,64%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha estado en torno del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No hay costes derivados del Servicio de Análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La dinámica del mercado y, en particular, de las bolsas, continúa anticipando un escenario macroeconómico y financiero casi óptimo, sin apenas margen para posibles sorpresas negativas. Los niveles de valoración son muy exigentes en bastantes casos, y el momentum alcista de los índices principales y de no pocos sectores y valores relevantes se muestra bastante excedido.

En este sentido, consideramos que el riesgo de una fase de consolidación o, incluso, de corrección bajista es cada vez más elevado.

Es más, pensamos que sería incluso saludable que el mercado se tomara un respiro y se diera tiempo de cara a poder ratificar o, en su caso, reajustar, sus expectativas macroeconómicas y de tipos de interés con los datos más representativos que a este respecto se irán publicando a lo largo del segundo trimestre.

Las decisiones de inversión del fondo (tanto en número como en peso) vendrán por tanto condicionadas por la continuidad (o no) de la tendencia alcista de las bolsas, así como de la duración y profundidad de una posible corrección bajista. Cuanto mayor sea la volatilidad y menos continuidad y recorrido tengan las tendencias, menor será el riesgo que asumiremos a lo largo de las próximas semanas y 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
ES0L02408091 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-01-03	EUR	0	0,00	383	12,26
ES0L02406079 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-04-03	EUR	260	12,13	0	0,00
ES0L02406079 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-01-03	EUR	0	0,00	383	12,26
ES0L02405105 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-04-03	EUR	260	12,13	0	0,00
ES0L02405105 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-01-03	EUR	0	0,00	383	12,26
ES0L02404124 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-04-03	EUR	260	12,13	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-04-02	EUR	39	1,82	0	0,00
ES0000012J15 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-01-03	EUR	0	0,00	383	12,26
ES0000012H33 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-04-03	EUR	260	12,13	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,75 2024-04-03	EUR	260	12,13	0	0,00
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	250	8,00
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,75 2024-01-03	EUR	0	0,00	383	12,26
ES0000012F76 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,75 2024-01-03	EUR	0	0,00	383	12,26
ES00000124W3 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,75 2024-04-03	EUR	260	12,13	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.599	74,60	2.550	81,56
TOTAL RENTA FIJA		1.599	74,60	2.550	81,56
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.599	74,60	2.550	81,56
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US5404241086 - ACCIONES Loews Corporation	USD	202	9,42	0	0,00
US8936411003 - ACCIONES Transdigm Group Inc	USD	0	0,00	279	8,94
US0936711052 - ACCIONES H&R Block Inc	USD	0	0,00	181	5,80
US03073E1055 - ACCIONES Amerisourcebergen	USD	0	0,00	235	7,52
TOTAL RV COTIZADA		202	9,42	696	22,26
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		202	9,42	696	22,26
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		202	9,42	696	22,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.801	84,02	3.246	103,82

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA/GPM QUANTITATIVE EURO

Fecha de registro: 29/10/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,46	1,26	0,46	3,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,95	1,30	2,95	1,35

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	76.215,30	82.789,68
Nº de Partícipes	46	50
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,55	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	716	9,3893
2023	718	8,6736
2022	729	7,7371
2021	279	9,5527

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,25	8,25	3,27	-1,86	0,99	12,10	-19,01		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	17-01-2024	-1,04	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,50	04-01-2024	1,50	04-01-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,98	7,98	10,06	9,50	10,51	11,42	21,04		
Ibex-35	11,83	11,83	12,11	12,15	10,84	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,78	0,85	0,88	0,83		
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	9,96	9,96	11,31	14,07	10,80	13,91	23,20		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,08	11,08	11,77	12,17	12,85	11,77	14,31		

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

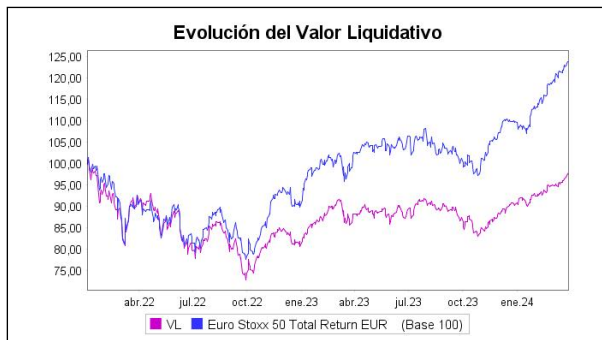
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,58	0,58	0,50	0,47	2,00	2,01	4,25	

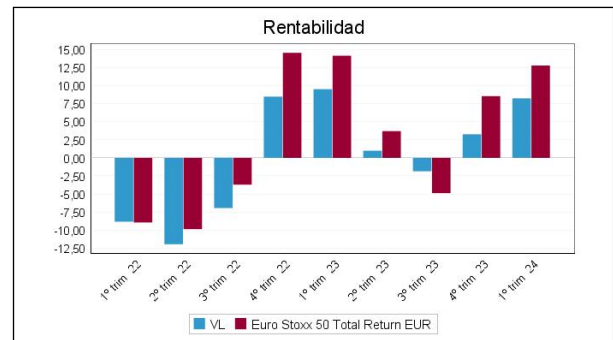
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	212.583	1.081	1,41
Renta Variable Mixta Euro	2.499	162	1,06
Renta Variable Mixta Internacional	55.842	790	4,35
Renta Variable Euro	12.968	204	7,66
Renta Variable Internacional	369.555	8.532	7,31
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	51.221	804	1,63
Global	68.321	1.539	4,74
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	772.988	13.112	4,86

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	706	98,60	692	96,38
* Cartera interior	67	9,36	49	6,82
* Cartera exterior	639	89,25	643	89,55
* 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)	6	0,84	24	3,34
(+/-) RESTO	4	0,56	3	0,42
TOTAL PATRIMONIO	716	100,00 %	718	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)	718	716	718	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,21	-2,91	-8,21	182,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,86	3,20	7,86	145,53
(+) Rendimientos de gestión	8,45	3,60	8,45	134,90
+ Intereses	0,03	0,02	0,03	91,96
+ Dividendos	0,14	0,29	0,14	-51,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,28	3,29	8,28	151,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,40	-0,59	49,03
- Comisión de gestión	-0,31	-0,32	-0,31	-1,31
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-1,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,24	-0,23	-0,24	2,69
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,50
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,18	-0,01	-106,85
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	716	718	716	

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

3. Inversiones financieras

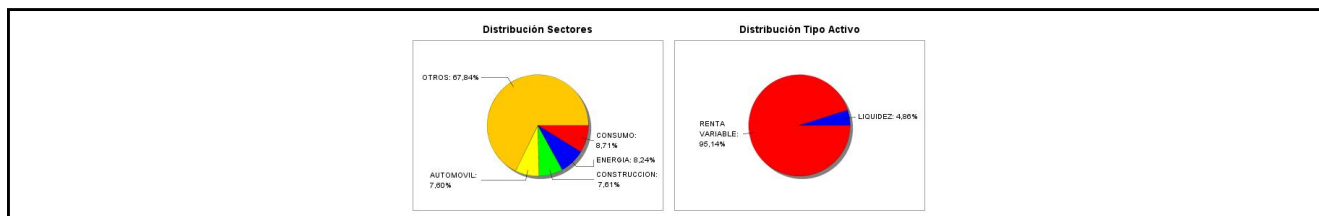
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	25	3,49	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	25	3,49	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	42	5,81	49	6,82
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	42	5,81	49	6,82
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	67	9,30	49	6,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	639	89,35	643	89,55
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	639	89,35	643	89,55
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	639	89,35	643	89,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	706	98,65	692	96,37

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. 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 600 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 390 miles de euros. De este volumen, 390 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 55,67 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,00 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La situación económica para el año 2024 muestra un inicio más prometedor de lo previsto, impulsado por el desempeño sorprendente del año anterior. Aunque se anticipa una leve desaceleración en las economías avanzadas y en China, el crecimiento en los países emergentes compensará, manteniendo el PIB mundial en un 3%, en línea con el año anterior.

En marzo, los mercados de acciones continúan su ascenso, mientras que los bonos se ven afectados por las expectativas de recortes en las tasas de interés, llevando los rendimientos a niveles similares a los observados en febrero.

Tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo proyectan recortes en las tasas de interés, con previsiones de inicio en junio, impulsados por indicadores económicos positivos y revisiones al alza en las expectativas de crecimiento e inflación.

A pesar de las expectativas de recortes en las tasas de interés, los mercados bursátiles muestran una tendencia alcista, impulsados por la mejora en las perspectivas del ciclo económico, especialmente en Europa. Las valoraciones de las acciones son razonables, especialmente en los mercados europeo y español, así como en los Estados Unidos, excluyendo a las grandes empresas tecnológicas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

Durante el primer trimestre el compartimento GPM Quantitative euro ha tenido una rentabilidad positiva del + 8,25% frente a una rentabilidad del + 12,42% del índice Eurostoxx 50.

c) Índice de referencia.

Durante el primer trimestre el compartimento GPM QuantitativeEuro ha obtenido una rentabilidad positiva del 8,25%. El vehículo no tiene ningún índice de referencia, pero podría “medirse” con el Eurostoxx 50, el cual ha obtenido una rentabilidad en dicho período del 12,42%, teniendo un comportamiento GPM Quantitative Euros peor que el Eurostoxx.

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

El patrimonio del fondo en el primer trimestre se ha situado, a cierre del período en 715.606,74 euros, con una caída del mismo del 0,34% en el trimestre.

Los participes a cierre del período se sitúan en 46, disminuyendo en 4 respecto a la última observación.

Los gastos soportados durante el primer trimestre han ascendido a un 0,585% del patrimonio medio del fondo, situándose éste en 700.489,03 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,311% y la comisión de depósito un 0,025%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

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

El fondo ha registrado en el primer trimestre una rentabilidad del 8,25% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 10,21%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Siguiendo nuestra estrategia cuantitativa hemos invertido en 30 valores durante el trimestre: las 10 mayores posiciones son las siguientes: 4,14% Buzzi Spa, 3,95% Mercedes-Benz, 3,94% Galp Energía, 3,83% Saint Gobain, 3,72% KPN, 3,65% Totalenergies, 3,52% Laboratorios Rovi, 3,45% Verbund, 3,38% ASR Nederland y 3,38% BMW.

Por industrias la cartera queda invertida en la siguiente proporción:

22,87% Consumo no cíclico, 17,47% Industrial, 16,01% Financiera, , 13,80% Consumo cíclico, 12,43% Tecnología, 7,59% Energética, 6,12% Servicios y 3,72% Comunicaciones.

Por países la cartera queda invertida en la siguiente proporción:

22,46% Francia, 19,70% Alemania, 16,81% Italia, 13,55% Países Bajos, 9,46% España, 6,62% Finlandia, 3,94% Portugal y 3,45% Austria

Las ratios más relevantes de la cartera son: Valor de empresa/FCF 10,09%, 7,29% ROA, 24,06% ROE y 49,68 Deuda Neta/Fondos propios.

a) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

b) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha hecho uso de instrumentos derivados.

c) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

No invierte en otras IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

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

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último Trimestre, ha sido de 10,64%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el Trimestre ha sido cercana del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

No podemos descartar la posibilidad de que en los próximos meses se presenten mejores oportunidades de entrada en el mercado bursátil, ya que la historia nos enseña que el mercado suele ofrecer oportunidades en momentos clave. Sin embargo, debemos estar atentos a varios riesgos potenciales, como un ajuste adicional en las expectativas de recortes de tasas de interés, los riesgos geopolíticos que podrían impulsar la inflación, especialmente en Oriente Medio, y las preocupaciones sobre el sector inmobiliario comercial en EE.UU., que podrían afectar la exposición bancaria y provocar mayores provisiones.

Para que el mercado bursátil pueda consolidar sus avances y seguir creciendo, es necesario que el aumento en los precios se extienda a más valores, ya que la concentración excesiva de las ganancias tanto en 2023 como en 2024 hasta ahora no parece ser sostenible.

Es importante tener precaución con el mercado bursátil chino, ya que parece estar influenciado más por las intervenciones gubernamentales que por una mejora económica real, que sigue siendo débil debido a problemas como el consumo privado y la crisis inmobiliaria. Además, existen preocupaciones estructurales sin resolver, como la alta deuda, políticas económicas poco transparentes y tensiones geopolíticas con EE.UU.

En cuanto a la inversión en renta fija, consideramos que sigue siendo atractiva, especialmente en duraciones cortas, con rendimientos del 3% en Europa y 4.5% en EE.UU. Mantenemos un enfoque en el grado de inversión, que consideramos más seguro que el alto rendimiento, dado los estrechos diferenciales.

Por último, en cuanto a las materias primas, vemos al petróleo y al oro como ganadores en el actual entorno de tensiones geopolíticas, el inicio de recortes en las tasas de interés y una mejora en las perspectivas económicas.

La cartera del fondo se rebalanceará la primera semana de abril siguiendo el modelo cuantitativo empleado, donde se volverán a seleccionar las mejores compañías según nuestro modelo en el análisis de los cuatro factores fundamentales: calidad, precio, momentum y volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012K53 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-04-02	EUR	25	3,49	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		25	3,49	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		25	3,49	0	0,00
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	23	3,28	25	3,44
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	18	2,53	24	3,38
TOTAL RV COTIZADA		42	5,81	49	6,82
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		42	5,81	49	6,82
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		67	9,30	49	6,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	20	2,85	18	2,50
FR0013447729 - ACCIONES Verallia	EUR	22	3,12	22	3,01
DE000A2YN900 - ACCIONES TeamViewer AG	EUR	19	2,70	20	2,74
AT0000BAWAG2 - ACCIONES Bawag Group AG	EUR	0	0,00	25	3,47
DE000HLA475 - ACCIONES HAPAG-LLOYD AG	EUR	0	0,00	26	3,67
FR0000130403 - ACCIONES Christian Dior SA	EUR	19	2,71	0	0,00
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	26	3,58	25	3,42
FR0011726835 - ACCIONES Gaztransport et Tech	EUR	0	0,00	22	3,11
FR0000121121 - ACCIONES Eurazeo SA	EUR	24	3,41	29	4,00
BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV	EUR	0	0,00	17	2,38
AT0000746409 - ACCIONES Verbund AG	EUR	16	2,21	20	2,73
DE0005158703 - ACCIONES Bechtle AG	EUR	26	3,59	0	0,00
IT0003261697 - ACCIONES Azimut Holding SPA	EUR	21	2,87	26	3,62
PTGAL0AM0009 - ACCIONES Galp Energia, SGPS,	EUR	25	3,53	22	3,07
NL0011540547 - ACCIONES ABN AMRO	EUR	27	3,77	23	3,22
IT0003828271 - ACCIONES Recordati	EUR	0	0,00	24	3,40
FR0000050809 - ACCIONES Sopra	EUR	18	2,51	22	3,03
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	23	3,24	0	0,00
DE0005200000 - ACCIONES Beiersdorf	EUR	20	2,73	27	3,78
FI0009000202 - ACCIONES Kesko Oyj-B	EUR	23	3,27	24	3,37
IT0003132476 - ACCIONES Eni Spa	EUR	22	3,01	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	28	3,89	24	3,29
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	18	2,51	0	0,00
DE0008232125 - ACCIONES Lufthansa	EUR	22	3,03	0	0,00
NL0000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV	EUR	26	3,58	23	3,21
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Ruckvers	EUR	0	0,00	23	3,13
IT0001347308 - ACCIONES Buzzi Unicem SPA	EUR	29	4,12	22	3,11
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	22	3,11	23	3,23
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	20	2,80	20	2,75
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	26	3,61	22	3,05
FR0000125007 - ACCIONES Saint Gobain	EUR	25	3,49	23	3,22
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	29	3,99	23	3,14
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	22	3,14	0	0,00
DE0006048432 - ACCIONES Henkel	EUR	0	0,00	24	3,35
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA	EUR	21	2,98	25	3,55
TOTAL RV COTIZADA		639	89,35	643	89,55
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		639	89,35	643	89,55
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		639	89,35	643	89,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		706	98,65	692	96,37

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA/GPM COYUNTURA

Fecha de registro: 03/12/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: N/D

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,65	0,40	0,65	1,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,53	2,19	2,53	2,33

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	144.083,37	127.174,36
Nº de Partícipes	25	25
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,49	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.466	10,1720
2023	1.243	9,7739
2022	1.157	9,1119
2021	57	9,4855

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,34	0,10	0,43	0,34	0,10	0,43	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,07	4,07	0,78	-0,35	0,88	7,27	-3,94		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	28-02-2024	-0,38	28-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,63	07-03-2024	0,63	07-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,37	3,37	2,31	2,39	1,77	2,73	7,05		
Ibex-35	11,83	11,83	12,11	12,15	10,84	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,78	0,85	0,88	0,83		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,71	4,71	4,78	5,09	5,45	4,78	6,44		

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

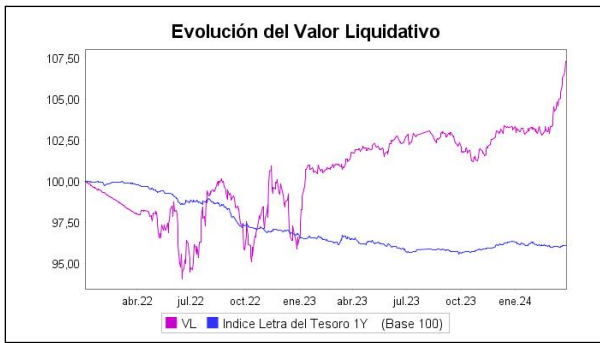
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,50	0,49	0,46	0,45	1,85	1,91	5,31	

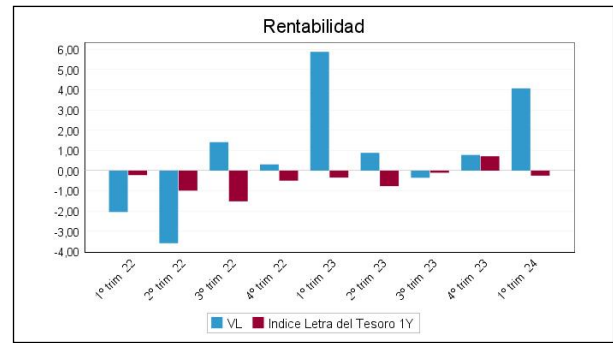
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	212.583	1.081	1,41
Renta Variable Mixta Euro	2.499	162	1,06
Renta Variable Mixta Internacional	55.842	790	4,35
Renta Variable Euro	12.968	204	7,66
Renta Variable Internacional	369.555	8.532	7,31
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	51.221	804	1,63
Global	68.321	1.539	4,74
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	772.988	13.112	4,86

*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	1.456	99,32	1.209	97,26
* Cartera interior	1.422	97,00	1.178	94,77

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	31	2,11	28	2,25
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,20	4	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	38	2,59	38	3,06
(+/-) RESTO	-29	-1,98	-4	-0,32
TOTAL PATRIMONIO	1.466	100,00 %	1.243	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)	1.243	1.233	1.243	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,41	0,03	13,41	43.628,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,12	0,78	4,12	446,14
(+) Rendimientos de gestión	4,75	1,27	4,75	284,04
+ Intereses	0,56	0,71	0,56	-18,11
+ Dividendos	0,34	0,25	0,34	39,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	0,02	-0,06	-352,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,91	0,29	3,91	1.276,19
± 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	66,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,50	-0,63	30,84
- Comisión de gestión	-0,43	-0,34	-0,43	30,63
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	1,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	-0,12	-0,14	16,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,50
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	456,76
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.466	1.243	1.466	

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

3. Inversiones financieras

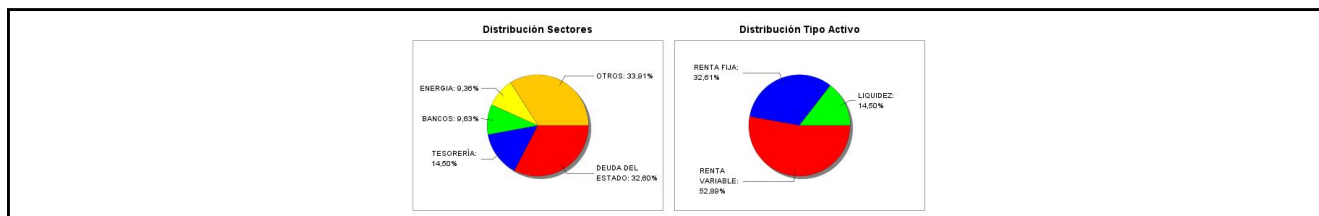
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	478	32,60	530	42,62
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	200	13,62	392	31,56
TOTAL RENTA FIJA	678	46,22	922	74,18
TOTAL RV COTIZADA	744	50,79	256	20,58
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	744	50,79	256	20,58
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.422	97,01	1.178	94,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	31	2,12	28	2,24
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	31	2,12	28	2,24
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	31	2,12	28	2,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.453	99,13	1.205	97,00

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 4222 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 0,01 % sobre su patrimonio medio durante el periodo
- h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 25 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0 % sobre su patrimonio medio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los mercados bursátiles fueron mixtos en enero, con las acciones de los mercados desarrollados avanzando, mientras que los mercados emergentes registraron rendimientos negativos. Hubo señales de los principales bancos centrales de que los recortes de las tasas de interés podrían no producirse tan pronto como se esperaba. Los precios del petróleo subieron en medio del conflicto en curso en Oriente Medio y la interrupción del transporte marítimo. Las acciones estadounidenses avanzaron en enero, respaldadas por algunas sólidas ganancias corporativas y datos que sugieren que se logrará un aterrizaje suave para la economía. Las esperanzas de recortes inminentes de tasas también impulsaron las acciones, aunque tales esperanzas fueron frustradas por la Reserva Federal (Fed) a fin de mes. Los servicios de comunicación y la tecnología de la información fueron los sectores más fuertes en enero, respaldados por las sólidas ganancias y las declaraciones de perspectivas positivas de algunas de las "Siete Magníficas", empresas de gran capitalización.

La renta variable mundial subió en febrero un 4,3% (en dólares estadounidenses), mientras que la deuda pública volvió a

caer, un 0,5% (en dólares estadounidenses, con divisa cubierta). Los temas clave fueron, primero nuevos máximos bursátiles pese al aumento de los rendimientos de la renta fija, segundo persisten la resiliencia económica y la desinflación y tercero el panorama geopolítico sigue siendo complejo en Oriente Medio y Ucrania. En este mes de febrero Los índices bursátiles marcaron máximos históricos en todo el mundo, entre ellos el S&P 500, el Euro Stoxx 600 y el Nikkei 225.

Las bolsas prosiguieron con su senda alcista durante el mes de marzo, pero se observó cierta rotación hacia valores y sectores que se habían quedado atrás en el año. Así, la tecnología experimentó un rebote moderado mientras que sectores como energía, real estate y financieras lideraron los avances a ambos lados del Atlántico. Por regiones, destacó el Ibex con un alza de +10,7% en el mes, frente al +4,2% del Eurostoxx50. El S&P500 subió +3,1%, el Topix +2,8% y el MSCI de China en dólares, +0,9%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Este primer trimestre de 2024, el fondo ha subido un 4,07%. En febrero compramos algo más de bolsa, sobre todo sector bancario, que no ha vengo bastante bien en la rentabilidad , por lo que bajamos algo en liquidez

c) Índice de referencia.

GPM Coyuntura obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre del 4,07%.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 3,23% de rentabilidad por enciam de las letras, comportándose mejor que este activo a lo largo de dicho período.

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

El patrimonio del fondo en el primer trimestre se ha situado, a cierre del período en 1.465.611,77 euros, con una subida del 17,91% con respecto al trimestre pasado..

Los participes a cierre del período se sitúan en 25, con sin cambios respecto a la última observación..

El patrimonio medio del compartimento a cierre del primer trimestre se ha situado en 1.270.157,13 euros.

Los gastos soportados durante el Primer Trimestre han ascendido a un 0,598% del patrimonio medio del fondo.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,335% y la comisión de depósito un 0,025 % . El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

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

El fondo ha registrado en el primer trimestre una rentabilidad del 4.07% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúan en un 2.28%. Lo comparamos con el resto de Globales

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha hecho uso de instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

NO

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

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

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último Trimestre, ha sido de 2,86%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el Trimestre ha sido cercana del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02409065 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,68 2024-09-06	EUR	59	4,02	0	0,00
ES0L02408091 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,65 2024-08-09	EUR	74	5,04	0	0,00
ES0L02407051 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,16 2024-07-05	EUR	74	5,07	0	0,00
ES0L02406079 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,45 2024-06-07	EUR	74	5,08	0	0,00
ES0L02406079 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,60 2024-06-07	EUR	98	6,70	98	7,90
ES0L02405105 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,66 2024-05-10	EUR	0	0,00	59	4,74
ES0L02405105 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,73 2024-05-10	EUR	0	0,00	216	17,38
ES0L02404124 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,80 2024-04-12	EUR	98	6,69	98	7,89
ES0L02403084 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,34 2024-03-08	EUR	0	0,00	58	4,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		478	32,60	530	42,62
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		478	32,60	530	42,62
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02408091 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-03	EUR	0	0,00	65	5,26
ES0L02406079 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-04-03	EUR	33	2,27	0	0,00
ES0L02406079 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-03	EUR	0	0,00	65	5,26
ES0L02405105 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-04-03	EUR	33	2,27	0	0,00
ES0L02405105 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-03	EUR	0	0,00	65	5,26
ES0L02404124 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-04-03	EUR	33	2,27	0	0,00
ES0000012J15 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-03	EUR	0	0,00	65	5,26
ES0000012H33 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-04-03	EUR	33	2,27	0	0,00
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-04-03	EUR	33	2,27	0	0,00
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-03	EUR	0	0,00	65	5,26
ES0000012F76 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-03	EUR	0	0,00	65	5,26
ES00000124W3 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-04-03	EUR	33	2,27	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		200	13,62	392	31,56
TOTAL RENTA FIJA		678	46,22	922	74,18
ES0105563003 - ACCIONES Acciona Energias Ren	EUR	30	2,07	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	51	3,47	51	4,13
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	24	1,62	22	1,80
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	48	3,25	0	0,00
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	33	2,24	28	2,27
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	45	3,07	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	40	2,75	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	43	2,90	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	55	3,76	31	2,46
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	51	3,47	0	0,00
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	31	2,11	31	2,50
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	49	3,35	18	1,42
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	48	3,27	48	3,86
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	40	2,74	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	45	3,09	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	46	3,16	0	0,00
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	23	1,54	27	2,14
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	43	2,93	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		744	50,79	256	20,58
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		744	50,79	256	20,58
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.422	97,01	1.178	94,76

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
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	31	2,12	28	2,24
TOTAL RV COTIZADA		31	2,12	28	2,24
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		31	2,12	28	2,24
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		31	2,12	28	2,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.453	99,13	1.205	97,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GPM GESTION ACTIVA/GPM TENDENCIAS INTERNACIONAL
Fecha de registro: 28/01/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Compartimento con alta vinculación a los gestores, Javier Alfayate y Jorge Ufano, cuya sustitución supone un cambio sustancial en la política de inversión y otorga derecho de separación a los partícipes. Invertirá, directa o indirectamente, entre el 75-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector. Se emplearán estrategias de inversión basadas en el factor de seguimiento de tendencias o momentum. El resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). Los emisores/mercados serán principalmente de Europa y EEUU, pudiendo invertir en emergentes sin limitación. No existe distribución predeterminada por tipo de activos, divisas, duración o nivel de rating de las emisiones/emisores, pudiendo tener hasta un 25% de la exposición total en renta fija de baja calidad. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia y en emisores de baja capitalización bursátil puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. Podrá existir concentración geográfica o sectorial. Podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora o subgestora. El riesgo divisa estará entre 0-100% de la exposición total.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,94	1,03	0,94	5,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,20	1,29	1,20	0,36

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	81.454,11	93.003,25
Nº de Partícipes	50	59
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,53	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	784	9,6295
2023	805	8,6577
2022	903	8,9103
2021		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,23	11,23	-1,52	-1,21	5,49	-2,84			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	11-03-2024	-1,27	11-03-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,53	21-03-2024	1,53	21-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,62	8,62	7,79	10,50	9,70	9,66			
Ibex-35	11,83	11,83	12,11	12,15	10,84	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,78	0,85	0,88			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,45	6,45	6,36	6,68	7,24	6,36			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,61	0,62	0,64	0,39	2,10	2,05		

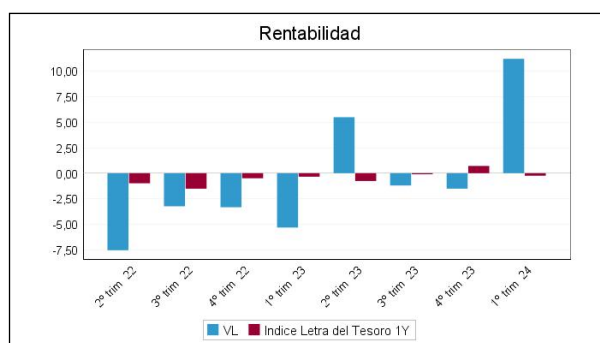
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	212.583	1.081	1,41
Renta Variable Mixta Euro	2.499	162	1,06
Renta Variable Mixta Internacional	55.842	790	4,35
Renta Variable Euro	12.968	204	7,66
Renta Variable Internacional	369.555	8.532	7,31
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	51.221	804	1,63
Global	68.321	1.539	4,74
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	772.988	13.112	4,86

*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	684	87,24	682	84,72
* Cartera interior	11	1,40	16	1,99

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	673	85,84	666	82,73
* 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)	194	24,74	130	16,15
(+/-) RESTO	-94	-11,99	-6	-0,75
TOTAL PATRIMONIO	784	100,00 %	805	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)	805	882	805	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,31	-7,46	-13,31	58,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,57	-1,57	10,57	-698,59
(+) Rendimientos de gestión	11,20	-0,97	11,20	-1.124,15
+ Intereses	0,02	0,07	0,02	-74,65
+ Dividendos	0,17	0,42	0,17	-63,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,18	-2,31	10,18	-491,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,12	1,28	0,12	-91,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,93	-0,32	0,93	-360,72
± Otros resultados	-0,21	-0,11	-0,21	67,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,66	-0,65	-12,27
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,34	-12,22
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-12,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,25	-0,23	-0,25	-4,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,50
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,06	-0,04	-43,15
(+) Ingresos	0,01	0,06	0,01	-80,88
+ 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	0,01	0,06	0,01	-80,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	784	805	784	

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

3. Inversiones financieras

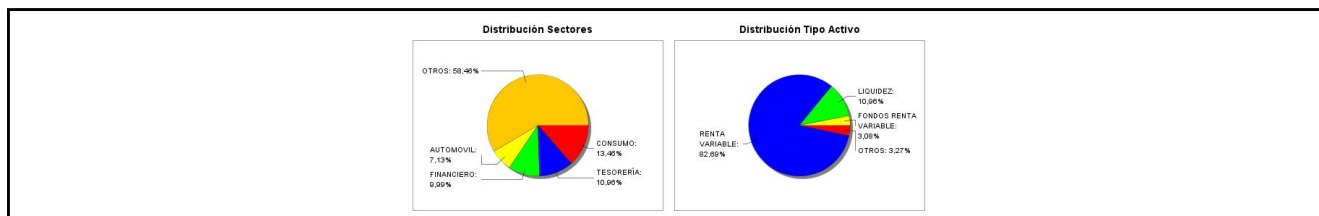
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	11	1,40	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	11	1,40	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	16	1,96
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	0	0,00	16	1,96
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	11	1,40	16	1,96
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	635	81,00	589	73,19
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	635	81,00	589	73,19
TOTAL IIC	38	4,79	77	9,52
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	673	85,79	666	82,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	684	87,19	682	84,67

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Industrial Average	C/ Futuro s/DJIA MINI 06/24	186	Inversión
Nikkei 225	C/ Futuro s/Nikkei 225 CME USD 06/24	186	Inversión
Total subyacente renta variable		372	
TOTAL OBLIGACIONES		372	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 401 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 825 miles de euros. De este volumen, 778 corresponden a renta variable, 47 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 108,95 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,00 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La guerra entre Rusia y Ucrania y la inflación siguen siendo preocupaciones importantes para los mercados. A ello se le ha sumado la tensión en Oriente Medio estos últimos meses.

Las expectativas de inflación y de subidas de tipos de interés antes de lo que el mercado preveía, sobre todo en EE.UU, han tensionado los bonos. Las condiciones monetarias extremadamente laxas introducidas por la pandemia del Coronavirus se han ido endureciendo gradualmente durante los últimos meses. La inflación ha descendido estos últimos meses y esto ha ayudado a los mercados. Existen ya expectativas de bajadas de tipos en próximas reuniones de los Bancos Centrales. Hemos reducido un pequeño porcentaje la renta fija de nuestra cartera en este trimestre.

b) Decisiones generales de inversiones adoptadas

Durante este trimestre, hemos incrementado nuestra exposición en renta variable. Especialmente al mercado japonés que se encuentra muy alcista, mostrando un gran Momentum. Destacamos que sigue sin haber actualmente una gran divergencia en el Momentum que presentan los sectores. No hay compañías de un determinado sector que destaquen en la composición de nuestra cartera, a diferencia de lo que ocurrió el año pasado con empresas de sectores que estaban muy fuertes como las materias primas o el sector de energía y otras que estaban muy débiles como la tecnología. En estos últimos meses observamos que puede estar comenzado una nueva fortaleza alcista en el sector de la energía, del petróleo y del oro, sectores que estamos analizando de cerca y que pueden ganar peso en nuestra cartera de cara al segundo semestre.

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

Apenas se han utilizado estrategias con derivados este trimestre, únicamente para cubrir parcialmente nuestras inversiones en euros y yenes.

c) Índice de referencia.

GPM Tendencias Internacional obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre del 11,23%

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 10,38% de rentabilidad por encima de las letras, comportándose mejor que este activo a lo largo de dicho período.

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

El patrimonio del fondo en el primer trimestre se ha situado, a cierre del período en 784.363,52 euros, con un descenso del 2,59 % respecto a la última observación.

Los participes a cierre del período se sitúan en 50, con una caída de 9 respecto a la observación de referencia.

Los gastos soportados durante el Primer Trimestre han ascendido a un 0,598% del patrimonio medio del fondo, situándose éste en 758.792,62 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,336% y la comisión de depósito un 0,025 %. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

La contratación en productos derivados supone un 0,014% sobre el patrimonio medio del fondo, no incluido en los gastos soportados.

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

El fondo ha registrado en el primer trimestre una rentabilidad del 11,23% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 10,21%. Lo comparamos con el resto su vocación RV Internacional

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

Los ETF suponen menos del 10% del fondo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Trimestre supuso un 24,48% sobre el patrimonio medio del periodo. No ha usado derivados y las IIC mantenida no le suponen compromiso.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último Trimestre, ha sido de 9,59%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el Trimestre ha sido cercana del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La Bolsa norteamericana ha ido perdiendo Momentum frente a otros mercados. El Nikkei japonés y algunos índices europeos ya presentan un comportamiento relativo mejor que el S&P 500 en una ventana temporal de 52 semanas que es con la que trabajamos para decidir qué acciones de nuestra lista preseleccionada por Análisis Fundamental forman parte de nuestra cartera. Japón es actualmente el mercado de renta variable en el que tenemos en cartera un mayor número de compañías.

Cuando los mercados están en máximos históricos o en tendencia alcista lo normal y lógico es que nuestra cartera, por las estrategias que implementamos, también estén expuestas a renta variable al nivel máximo que se permite en nuestra categoría. Actualmente casi todas las Bolsas Mundiales se encuentran en sus máximos históricos (sumando los dividendos históricos que han entregado) lo cual hace que nuestros modelos y estrategias nos inviten a tener una exposición muy alta a renta variable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES000012K53 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[3.75]2024-04-02	EUR	11	1,40	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		11	1,40	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		11	1,40	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	0	0,00	16	1,96
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	16	1,96
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		0	0,00	16	1,96
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		11	1,40	16	1,96
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
JP3763000001 - ACCIONES Noritake Co Ltd/Nago	JPY	8	1,01	0	0,00
JP3522200009 - ACCIONES Chugoku Electric Pow	JPY	0	0,00	16	1,99
JP3455200000 - ACCIONES Takasago Thermal	JPY	0	0,00	16	2,04
US4026356028 - ACCIONES Gulfport Energy Corp	USD	0	0,00	15	1,89
CA5503711080 - ACCIONES Lundin Gold Inc	CAD	0	0,00	18	2,18
JP3429800000 - ACCIONES ANA Holdings Inc	JPY	16	2,01	16	1,94
JP3511800009 - ACCIONES Chiba Bank Ltd/The	JPY	23	2,96	19	2,42
JP3944130008 - ACCIONES USS Co Ltd	JPY	0	0,00	16	2,02
JP3910660004 - ACCIONES Tokio Marine Holding	JPY	26	3,31	20	2,52
JP3833710001 - ACCIONES Premium Group Co Ltd	JPY	13	1,61	0	0,00
JP3898400001 - ACCIONES Mitsubishi Corp	JPY	19	2,45	13	1,61
GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC	EUR	0	0,00	15	1,84
JP3877600001 - ACCIONES Marubeni Corp	JPY	13	1,64	11	1,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3194800003 - ACCIONES Okumura Corp	JPY	16	1,99	0	0,00
JP3404600003 - ACCIONES Sumitomo Mitsui Cons	JPY	13	1,71	12	1,46
US1468691027 - ACCIONES Carvana Co	USD	21	2,66	12	1,52
JP3519400000 - ACCIONES Chugai Pharmaceu Co	JPY	18	2,26	17	2,12
US2435371073 - ACCIONES Decker Outdoor Inc	USD	21	2,67	15	1,80
US00191U1025 - ACCIONES On Assignment Inc	USD	16	1,98	0	0,00
JP3756600007 - ACCIONES Nintendo Co	JPY	20	2,56	19	2,33
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	18	2,24	0	0,00
US3032501047 - ACCIONES Fairisa	USD	0	0,00	15	1,83
US8716071076 - ACCIONES Synopsys	USD	0	0,00	14	1,68
US65249B1098 - ACCIONES News Corporation	USD	15	1,89	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	15	1,92	0	0,00
US1729081059 - ACCIONES Cintas Corp	USD	0	0,00	15	1,90
IT0000076486 - ACCIONES Danieli & Co-RSP	EUR	17	2,10	15	1,82
US3666511072 - ACCIONES Gartner Inc	USD	17	2,14	16	1,93
US67103H1077 - ACCIONES O'Reilly Automotive,	USD	21	2,67	17	2,14
US5719032022 - ACCIONES Marriott Internation	USD	21	2,68	18	2,28
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor	USD	0	0,00	16	2,03
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	17	2,11	30	3,75
US0010551028 - ACCIONES Aflac Inc	USD	0	0,00	14	1,78
US7766961061 - ACCIONES Roper Industries Inc	USD	17	2,12	16	1,96
US14149Y1082 - ACCIONES Cardinal Health Inc	USD	16	2,02	14	1,76
JP3180400008 - ACCIONES OSAKA GAS CO. LTD.	JPY	19	2,39	17	2,10
JP3551500006 - ACCIONES DENSO CORP	JPY	14	1,80	0	0,00
IT0001469383 - ACCIONES Arnoldo Mondadori	EUR	0	0,00	14	1,73
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	0	0,00	15	1,84
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	19	2,49	17	2,12
DE0008402215 - ACCIONES Hannover Rueckversic	EUR	17	2,17	14	1,80
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar	USD	20	2,51	16	1,93
FI0009005870 - ACCIONES Accs. KCI Konecranes	EUR	15	1,93	0	0,00
US1941621039 - ACCIONES Colgate Palmolive	USD	17	2,13	0	0,00
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASJET PLC	GBP	15	1,96	0	0,00
CH0011075394 - ACCIONES Zurich Fin. Services	CHF	14	1,78	0	0,00
US0258161092 - ACCIONES American Express	USD	17	2,21	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	19	2,46	15	1,85
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	17	2,19	16	1,95
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	18	2,27	15	1,92
TOTAL RV COTIZADA		635	81,00	589	73,19
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		635	81,00	589	73,19
US78468R6633 - PARTICIPACIONES SPDR Bloomberg 1-3 M	USD	0	0,00	20	2,46
US97717W8516 - PARTICIPACIONES ETF Wisdomtree Japan	USD	24	3,08	19	2,38
IE00B4ND3602 - ACCIONES ETC Ish Phys GoldE	EUR	13	1,71	12	1,51
US37954Y8710 - PARTICIPACIONES ETF Global X Silver	USD	0	0,00	26	3,17
TOTAL IIC		38	4,79	77	9,52
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		673	85,79	666	82,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		684	87,19	682	84,67

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA/GPM ASIGNACIÓN TÁCTICA

Fecha de registro: 25/03/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,09	1,53	0,09	3,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,30	2,84	3,30	2,54

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	120.020,14	134.821,77
Nº de Partícipes	116	128
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,24	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.209	10,0752
2023	1.286	9,5413
2022	1.404	8,9867
2021		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,60	5,60	5,40	-1,64	1,61	6,17			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,16	13-02-2024	-1,16	13-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,40	21-03-2024	1,40	21-03-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,64	7,64	6,49	7,52	5,63	6,75			
Ibex-35	11,83	11,83	12,11	12,15	10,84	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,78	0,85	0,88			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,80	5,80	6,15	6,28	6,60	6,15			

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

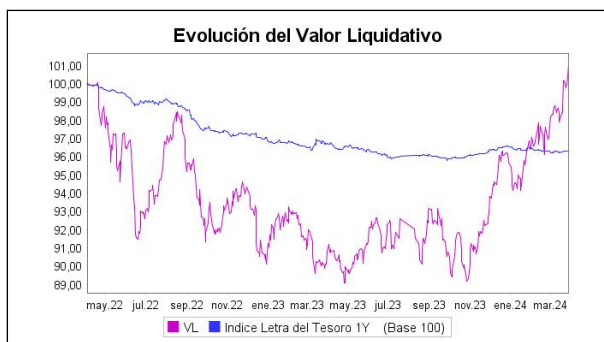
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,46	0,48	0,41	0,35	1,61	1,51		

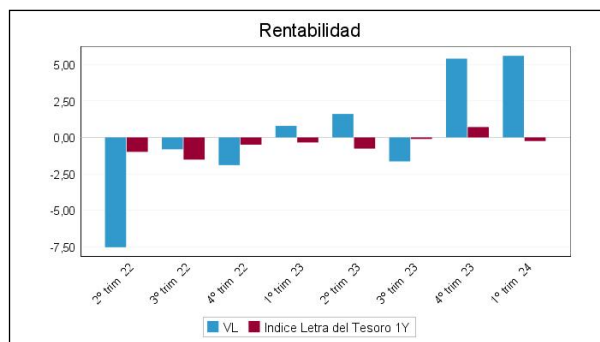
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	212.583	1.081	1,41
Renta Variable Mixta Euro	2.499	162	1,06
Renta Variable Mixta Internacional	55.842	790	4,35
Renta Variable Euro	12.968	204	7,66
Renta Variable Internacional	369.555	8.532	7,31
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	51.221	804	1,63
Global	68.321	1.539	4,74
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	772.988	13.112	4,86

*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	1.207	99,83	1.245	96,81
* Cartera interior	30	2,48	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	1.179	97,52	1.244	96,73
* Intereses de la cartera de inversión	-1	-0,08	1	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6	0,50	46	3,58
(+/-) RESTO	-5	-0,41	-5	-0,39
TOTAL PATRIMONIO	1.209	100,00 %	1.286	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)	1.286	1.425	1.286	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,77	-16,06	-11,77	-30,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,36	5,17	5,36	-2,10
(+) Rendimientos de gestión	5,83	5,69	5,83	-3,12
+ Intereses	0,07	0,13	0,07	-45,81
+ Dividendos	0,06	0,10	0,06	-43,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,36	1,48	-0,36	-122,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,20	0,00	-101,06
± 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)	6,07	3,78	6,07	51,60
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-262,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,52	-0,48	-13,36
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	-6,82
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-6,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	-0,15	-0,14	-13,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,50
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,01	-74,26
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.209	1.286	1.209	

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

3. Inversiones financieras

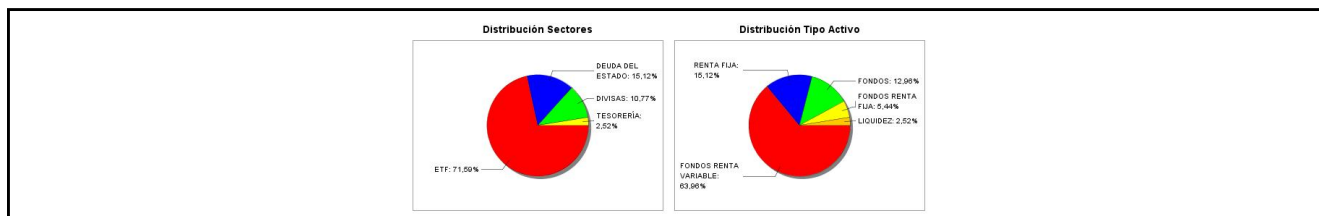
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	30	2,48	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	30	2,48	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	30	2,48	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	183	15,13	187	14,54
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	183	15,13	187	14,54
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	996	82,36	1.057	82,16
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.179	97,49	1.244	96,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.209	99,97	1.244	96,70

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 1785 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 296 miles de euros. De este volumen, 296 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 24,59 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,02 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

Por el momento parece que seguiremos en esta línea, con una inflación que no tiene pinta de bajar y por lo tanto se seguirán retrasando las bajadas de tipos y esto podría hacer daño a la renta variable en los próximos meses y tampoco debemos ser optimistas con la Renta Fija, por lo que posiblemente el Oro y las materias primas puedan ser las grandes beneficiadas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

GPM Asignación Táctica obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre del 5,60%.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 4,75% de rentabilidad por encima de las letras, comportándose mejor que este activo a lo largo de dicho período.

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

El patrimonio del fondo en el primer trimestre se ha situado, a cierre del período en 1.209.226,51 €, con una caída del patrimonio del 6%, en dicho período.

Los participes a cierre del período se sitúan en 116, con una caída de 12, respecto a la observación de referencia.

Los gastos soportados durante el Primer Trimestre han ascendido a un 0,464% del patrimonio medio del fondo, situándose éste en 1.202.852,25 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,299% y la comisión de depósito un 0,025 %. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

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

El fondo ha registrado en el primer trimestre una rentabilidad del 3,67% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 5,365%. Lo comparamos con el resto su vocación RV Mixto Internacional

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

El fondo a cierre del Trimestre posee un 82,36% invertido en otras IIC. Los gastos indirectos por la tenencia de otras IIC supone el 0,064%, respecto a su patrimonio medio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Trimestre supuso un 52,27% 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 urante el último Trimestre, ha sido de 7,81%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el Trimestre ha sido ceracana 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.

A pesar de que se sigue hablando continuamente de que el mercado de Renta Variable está excesivamente caro, que las valoraciones de los bonos son las más atractivas en mucho tiempo y de que el Oro podría tener un importante rally próximamente, nosotros seguimos con nuestra idea de mantener una cartera diversificada estructuralmente que nos proteja en cualquier escenario y simplemente seguiremos adaptando la cartera a medida que nuestros sistemas de asignación táctica nos vayan marcando esos cambios, sin dejarnos llevar por el ruido continuo del mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[3,75]2024-04-02	EUR	30	2,48	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		30	2,48	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		30	2,48	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		30	2,48	0	0,00
DE0001108504 - PAGARE BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,86 2039-07-04	EUR	50	4,13	51	3,96
DE0001135275 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 4,00 2037-01-04	EUR	98	8,08	100	7,74
DE0001102432 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,25 2048-08-15	EUR	35	2,92	37	2,84
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		183	15,13	187	14,54
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		183	15,13	187	14,54
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		183	15,13	187	14,54
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
IE000FSN19U2 - PARTICIPACIONES AMUNDI PRIME USA UCI	USD	66	5,48	0	0,00
US72201R3049 - PARTICIPACIONES PIMCO 15+ Year U.S.	USD	41	3,36	61	4,71
LU2089238468 - PARTICIPACIONES AMUNDI PRIME USA UCI	EUR	0	0,00	59	4,56
LU0290356871 - PARTICIPACIONES Xtrackers II Eurozon	EUR	35	2,86	111	8,65
IE00BFWFPX50 - PARTICIPACIONES SPDR S&P U.S. Commun	EUR	90	7,47	81	6,26
LU1686832194 - PARTICIPACIONES Lyxor Euro Governmen	EUR	58	4,76	59	4,56
IE00BD1F4L37 - PARTICIPACIONES Shares Edge MSCI US	EUR	75	6,17	65	5,09
IE00BWBXM500 - PARTICIPACIONES SPDR S&P U.S. Financ	EUR	88	7,25	0	0,00
US0250728773 - PARTICIPACIONES Avantis U.S. Small C	USD	130	10,77	122	9,49
IE00BJOKDR00 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI USA	EUR	66	5,46	59	4,56
IE00BWBXM278 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P US STAP	EUR	0	0,00	80	6,19
IE00BWBXM948 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P US STAP	EUR	86	7,07	89	6,88
IE00B6R52036 - PARTICIPACIONES ETF.Ishares	EUR	65	5,34	62	4,79
IE00BD1F4N50 - PARTICIPACIONES Ishares Edge MSCI US	EUR	81	6,68	66	5,12
LU1650491282 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	66	5,44	66	5,14
US9229085538 - PARTICIPACIONES Vanguard REIT ETF	USD	24	1,99	39	3,05
US4642876555 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	USD	27	2,26	40	3,11
TOTAL IIC		996	82,36	1.057	82,16
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.179	97,49	1.244	96,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.209	99,97	1.244	96,70

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA/GPM OPTIM LUXOR

Fecha de registro: 28/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,48	0,08	1,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,52	3,11	3,52	2,62

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	944.044,30	677.588,35
Nº de Partícipes	39	34
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,61	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	10.694	11,3280
2023	7.315	10,7957
2022	3.066	9,6097
2021		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,33	0,44	0,77	0,33	0,44	0,77	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,93	4,93	3,54	0,39	5,66	12,34			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,74	03-01-2024	-0,74	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,75	22-02-2024	0,75	22-02-2024		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,84	5,84	7,26	6,96	7,85	7,67			
Ibex-35	11,83	11,83	12,11	12,15	10,84	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,43	0,78	0,85	0,88			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,56	4,56	5,02			5,02			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,43	0,46	0,45	0,42	1,80	0,74		

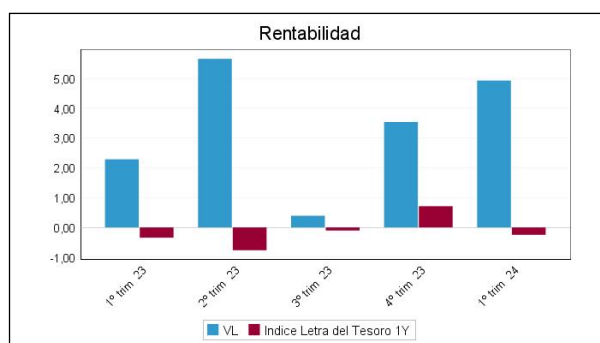
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	212.583	1.081	1,41
Renta Variable Mixta Euro	2.499	162	1,06
Renta Variable Mixta Internacional	55.842	790	4,35
Renta Variable Euro	12.968	204	7,66
Renta Variable Internacional	369.555	8.532	7,31
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	51.221	804	1,63
Global	68.321	1.539	4,74
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	772.988	13.112	4,86

*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	10.539	98,55	7.245	99,04
* Cartera interior	4.447	41,58	1.809	24,73

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	6.091	56,96	5.436	74,31
* 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)	206	1,93	112	1,53
(+/-) RESTO	-50	-0,47	-42	-0,57
TOTAL PATRIMONIO	10.694	100,00 %	7.315	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)	7.315	5.884	7.315	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	32,69	18,48	32,69	141,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,49	3,57	5,49	109,91
(+) Rendimientos de gestión	6,31	4,26	6,31	102,10
+ Intereses	0,12	0,10	0,12	67,19
+ Dividendos	0,10	0,41	0,10	-65,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,45	0,04	3,45	10.879,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,24	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,64	3,38	2,64	6,38
± Otros resultados	0,00	0,08	0,00	-107,19
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-0,73	-0,87	63,55
- Comisión de gestión	-0,77	-0,63	-0,77	68,74
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	34,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-32,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,50
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,04	-0,06	75,88
(+) Ingresos	0,05	0,03	0,05	98,13
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,03	0,05	98,13
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.694	7.315	10.694	

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

3. Inversiones financieras

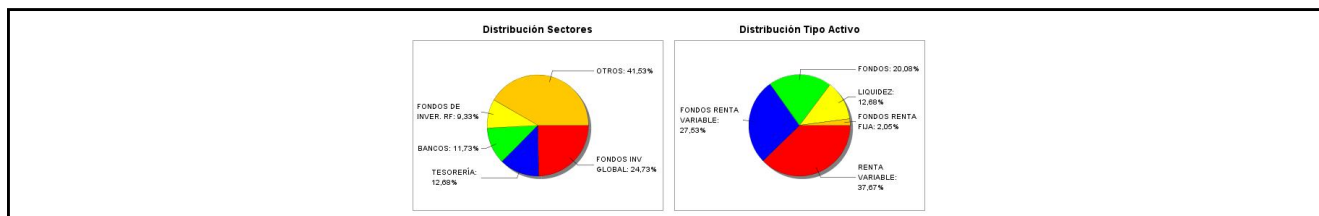
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.200	11,22	500	6,84
TOTAL RENTA FIJA	1.200	11,22	500	6,84
TOTAL RV COTIZADA	2.624	24,53	858	11,73
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	2.624	24,53	858	11,73
TOTAL IIC	624	5,83	451	6,17
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.447	41,58	1.809	24,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.405	13,13	1.701	23,26
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	1.405	13,13	1.701	23,26
TOTAL IIC	4.686	43,81	3.735	51,06
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.091	56,94	5.436	74,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.538	98,52	7.245	99,06

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 63354 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 1947 miles de euros. De este volumen, 1057 corresponden a renta variable, 890 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 22,01 % sobre el patrimonio medio de la IIC

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

h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 1487 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,01 % sobre su patrimonio medio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La situación económica para el año 2024 muestra un inicio más prometedor de lo previsto, impulsado por el desempeño sorprendente del año anterior. Aunque se anticipa una leve desaceleración en las economías avanzadas y en China, el crecimiento en los países emergentes compensará, manteniendo el PIB mundial en un 3%, en línea con el año anterior.

En marzo, los mercados de acciones continúan su ascenso, mientras que los bonos se ven afectados por las expectativas de recortes en las tasas de interés, llevando los rendimientos a niveles similares a los observados en febrero.

Tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo proyectan recortes en las tasas de interés, con previsiones de inicio en junio, impulsados por indicadores económicos positivos y revisiones al alza en las expectativas de crecimiento e inflación.

A pesar de las expectativas de recortes en las tasas de interés, los mercados bursátiles muestran una tendencia alcista, impulsados por la mejora en las perspectivas del ciclo económico, especialmente en Europa. Las valoraciones de las acciones son razonables, especialmente en los mercados europeo y español, así como en los Estados Unidos, excluyendo a las grandes empresas tecnológicas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La estructura de la cartera se ha mantenido estable a lo largo del período, invertidos casi en un 90%. La liquidez se ha ido usando para hacer compras selectivas en valores con potencialidad de subida.

Los porcentajes se mantienen inalterados, por encima del 50% en ETF y otras IIC, y entre 40% a 50% en acciones directas. Este período se ha invertido más en acciones directas que en otras IIC.

c) Índice de referencia.

GPM Optim Luxor obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre del 4,93 % . El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro a un año, en el mismo plazo, obtuvo un 4,09% por encima , comportándose mejor que las letras en dicho período .

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

El patrimonio del coartimento en el primer trimestre se ha situado, a cierre del período en 10.694.156,96 euros.

El patrimonio del comaprimiento , a lo largo del trimestre se ha incrementado en un 46,19%, respecto a la última observación.

Los participes a cierre del período se sitúan en 39, con una variación de 5 más, con respecto al período de referencia.

Los gastos soportados durante el primer trimestre han ascendido a un 0.814% del patrimonio medio del fondo, situándose éste en 8.848.862,84 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,335% y la comisión de depósito un 0,025 %. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...). Indicar que de los gastos soportados del primer trimestre el 0.814%, el 0.4392% corresponde a comisiones de éxito ya provisionadas en este período.

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

El fondo ha registrado en el primer trimestre una rentabilidad del 4,93% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 2,28%. Lo comparamos con el resto su vocación Global.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo de este período se ha hecho una única desinversión, ES0169501022 PHARMA MAR.

Las inversiones en concretas han sido nuevas inversiones y aumento de exposición en los siguientes activos de renta variable:

- ES0171996087 GRIFOLS SERIE A
- ES0113211835 BBVA SA
- ES0113900J37 BANCO SANTANDER
- ES0177542018 INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIR

- ES0113679I37 BANKINTER

Sobre inversiones realizadas en otras IIC, éstas se han realizado para cubrir los coeficientes definidos en el folleto del compartimento:

- ES0112602000 AZVALOR MANAGERS FI
- LU0224105477 BGF CONT EURO FLEX A2 AC EUR
- LU0171283459 BGF GLOBAL ALLOCAT A2 ACC EUR

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Puede operar en derivados de forma directa, a lo largo de dicho periodo no se ha realizado operación de derivados de forma directa.

No ha habido adquisición temporal de activos, sólo las operaciones repos sobre activos del Tesoro Público del Reino de España.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

A cierre del trimestre tiene una inversión en otras IIC del 49,66%, los gastos soportados por la tenencia de esas IIC corresponden a un 0,121%, sobre el patrimonio medio del período.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Trimestre supuso un 44,18% sobre el patrimonio medio del periodo.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último Trimestre, ha sido de 7,61%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el Trimestre ha sido cercana del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

No podemos descartar la posibilidad de que en los próximos meses se presenten mejores oportunidades de entrada en el mercado bursátil, ya que la historia nos enseña que el mercado suele ofrecer oportunidades en momentos clave. Sin embargo, debemos estar atentos a varios riesgos potenciales, como un ajuste adicional en las expectativas de recortes de tasas de interés, los riesgos geopolíticos que podrían impulsar la inflación, especialmente en Oriente Medio, y las preocupaciones sobre el sector inmobiliario comercial en EE.UU., que podrían afectar la exposición bancaria y provocar mayores provisiones.

Para que el mercado bursátil pueda consolidar sus avances y seguir creciendo, es necesario que el aumento en los precios se extienda a más valores, ya que la concentración excesiva de las ganancias tanto en 2023 como en 2024 hasta ahora no parece ser sostenible.

Es importante tener precaución con el mercado bursátil chino, ya que parece estar influenciado más por las intervenciones gubernamentales que por una mejora económica real, que sigue siendo débil debido a problemas como el consumo privado y la crisis inmobiliaria. Además, existen preocupaciones estructurales sin resolver, como la alta deuda, políticas económicas poco transparentes y tensiones geopolíticas con EE.UU.

En cuanto a la inversión en renta fija, consideramos que sigue siendo atractiva, especialmente en duraciones cortas, con rendimientos del 3% en Europa y 4.5% en EE.UU. Mantenemos un enfoque en el grado de inversión, que consideramos más seguro que el alto rendimiento, dado los estrechos diferenciales.

Por último, en cuanto a las materias primas, vemos al petróleo y al oro como ganadores en el actual entorno de tensiones geopolíticas, el inicio de recortes en las tasas de interés y una mejora en las perspectivas económicas.

La cartera del fondo se rebalanceará la primera semana de abril siguiendo el modelo cuantitativo empleado, donde se volverán a seleccionar las mejores compañías según nuestro modelo en el análisis de los cuatro factores fundamentales: calidad, precio, momentum y volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02502075 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,75]2024-04-02	EUR	400	3,74	0	0,00
ES0L02412069 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,75]2024-04-02	EUR	400	3,74	0	0,00
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,75]2024-04-02	EUR	400	3,74	0	0,00
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,75]2024-01-02	EUR	0	0,00	500	6,84
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.200	11,22	500	6,84
TOTAL RENTA FIJA		1.200	11,22	500	6,84
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	0	0,00	144	1,97
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	459	4,29	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	502	4,69	360	4,93
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	339	3,17	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	409	3,82	353	4,83
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	484	4,52	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	432	4,04	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.624	24,53	858	11,73
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		2.624	24,53	858	11,73
ES0112602000 - PARTICIPACIONES Azvalor Managers FI	EUR	624	5,83	451	6,17
TOTAL IIC		624	5,83	451	6,17
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.447	41,58	1.809	24,74
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
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Motors Inc	USD	407	3,81	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	307	2,87	363	4,97
US6541061031 - ACCIONES Nike INC	USD	261	2,44	295	4,03
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	0	0,00	351	4,80
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	178	1,67	196	2,68
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	251	2,34	236	3,23
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	0	0,00	260	3,55
TOTAL RV COTIZADA		1.405	13,13	1.701	23,26
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		1.405	13,13	1.701	23,26
FR0013439403 - PARTICIPACIONES LA Francaise-LA Fran	EUR	420	3,93	415	5,67
FR00140081Y1 - PARTICIPACIONES Carmignac Credit 202	EUR	419	3,92	410	5,61
LU0690375422 - PARTICIPACIONES Fundsmith SICAV - Fu	EUR	131	1,22	117	1,61
LU1328852659 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX FTSE EP	EUR	81	0,76	80	1,10
LU0996182563 - PARTICIPACIONES Amundi Index MSCI Wo	EUR	136	1,27	122	1,67
IE00B7MR5575 - PARTICIPACIONES J O Hambro Capital M	EUR	115	1,08	111	1,51
LU1244893696 - PARTICIPACIONES Edmond de Rothschild	EUR	68	0,63	62	0,85
LU0190161025 - PARTICIPACIONES Pictet - Biotech	EUR	61	0,57	59	0,81
IE00B5MTYK77 - PARTICIPACIONES Invesco STOXX Europe	EUR	163	1,52	154	2,10
FR0013515970 - PARTICIPACIONES Carmignac Credit 202	EUR	470	4,39	460	6,29
LU0996179007 - PARTICIPACIONES Amundi Shrt EuroStox	EUR	143	1,34	127	1,73
LU1670724373 - PARTICIPACIONES M&G Investment Funds	EUR	227	2,12	228	3,11
LU1111643711 - PARTICIPACIONES Eleva-Eu	EUR	125	1,17	115	1,57
IE00B52VLZ70 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income	EUR	63	0,58	54	0,73
DE000A0H08G5 - PARTICIPACIONES ETF Ishares STOXX	EUR	160	1,50	152	2,08
LU0507265923 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	111	1,03	105	1,43
LU0270904781 - PARTICIPACIONES Pictet Funds Water	EUR	99	0,93	90	1,23
LU0227384020 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	109	1,02	107	1,46
LU0224105477 - PARTICIPACIONES MLIF European A¿	EUR	483	4,51	119	1,63
LU0289470113 - PARTICIPACIONES JPM Inv-Inc oppor	EUR	219	2,05	217	2,97
LU0320896664 - PARTICIPACIONES Robeco	EUR	183	1,71	169	2,32
IE0032620787 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500 INV	EUR	168	1,57	149	2,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0171283459 - PARTICIPACIONES ML Gibal Allocation	EUR	534	4,99	113	1,54
TOTAL IIC		4.686	43,81	3.735	51,06
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.091	56,94	5.436	74,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.538	98,52	7.245	99,06

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.