

GPM GESTION ACTIVA, FI

Nº Registro CNMV: 4991

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2023

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

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

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

Soporte.IG@inversis.com

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM ALCYON

Fecha de registro: 03/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,61	0,82	1,61	5,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	-0,05	0,12	-0,57

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	143.966,91	154.826,12
Nº de Partícipes	108	112
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	1.576	10,9460
2022	1.800	11,6238
2021	1.831	11,5554
2020	2.778	11,2809

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,36	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,83	-5,83	-5,14	1,54	0,17	0,59	2,43		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,74	10-03-2023	-1,74	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,84	03-03-2023	0,84	03-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,49	7,49	5,75	5,83	8,76	7,69	9,30		
Ibex-35	19,13	19,13	15,33	16,45	19,79	19,45	16,22		
Letra Tesoro 1 año	1,67	1,67	0,84	1,15	0,71	0,83	0,39		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,33	6,33	6,08	5,93	6,01	6,08	5,71		

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

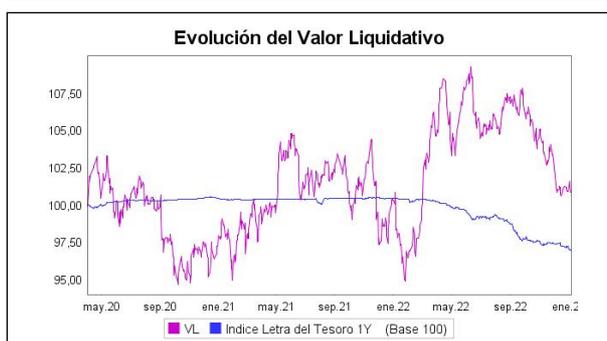
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,44	0,45	0,45	0,39	1,68	1,75	1,72	2,02

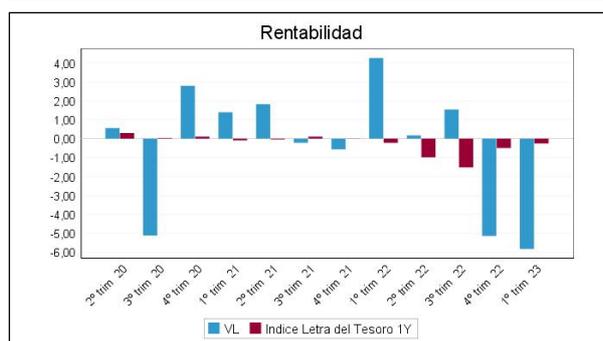
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	647	3	0,07
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	85.063	567	0,73
Renta Variable Mixta Euro	2.584	174	3,53
Renta Variable Mixta Internacional	70.613	697	2,86
Renta Variable Euro	15.129	269	10,63
Renta Variable Internacional	362.506	10.263	4,77
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	43.875	335	1,21
Global	71.745	1.855	-0,27
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	652.161	14.163	3,37

*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	1.321	83,82	1.383	76,83

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	60	3,81	113	6,28
* Cartera exterior	1.251	79,38	1.261	70,06
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,63	9	0,50
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	352	22,34	354	19,67
(+/-) RESTO	-97	-6,15	63	3,50
TOTAL PATRIMONIO	1.576	100,00 %	1.800	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)	1.800	1.857	1.800	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,15	2,17	-7,15	-408,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,85	-5,30	-5,85	3,22
(+) Rendimientos de gestión	-5,30	-4,72	-5,30	4,94
+ Intereses	0,27	0,31	0,27	-19,56
+ Dividendos	0,18	0,23	0,18	-25,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-1,41	0,02	-101,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,64	-1,57	-1,64	-2,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,63	-1,17	-3,63	189,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,04	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,49	-1,15	-0,49	-60,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,58	-0,60	-3,73
- Comisión de gestión	-0,36	-0,37	-0,36	-8,52
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-8,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,20	-0,23	-0,20	-19,19
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,77
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,04	-0,02	-147,31
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	260.193,10
+ 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	0,00	0,04	260.193,10
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.576	1.800	1.576	

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

3. Inversiones financieras

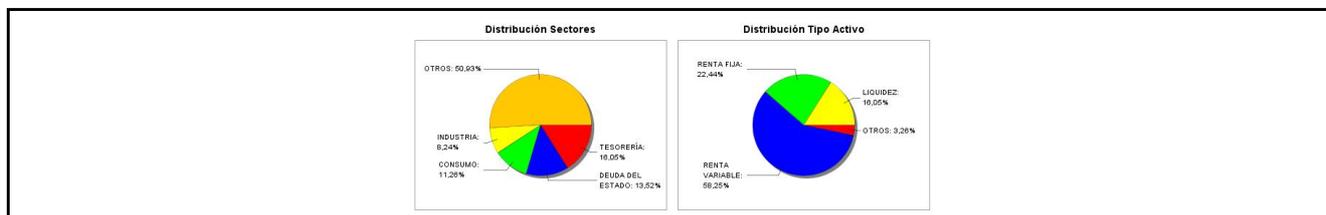
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	96	5,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	40	2,54	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	40	2,54	96	5,31
TOTAL RV COTIZADA	20	1,25	17	0,95
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	20	1,25	17	0,95
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	60	3,79	113	6,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	354	22,44	470	26,13
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	354	22,44	470	26,13
TOTAL RV COTIZADA	825	52,37	759	42,19
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	825	52,37	759	42,19
TOTAL IIC	73	4,65	31	1,72
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.252	79,46	1.260	70,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.312	83,25	1.373	76,30

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. France Government 2,5% 25/05/30	V/ Futuro s/Euro-OAT 06/23	126	Inversión
Bonos del Estado 0,5% 31/10/31	V/ Futuro s/Euro-Bono SP10Y 06/23	121	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0% 15/02/31	C/ Futuro s/Euro Bund 10Y 06/23	273	Inversión
Obgs. US TREASURY N/B 2.875% 15/05/32	C/ Futuro s/US Bond 10Y 06/23	103	Inversión
Total subyacente renta fija		622	
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 06/23	189	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		189	
Euro	C/ Futuro Euro Yen CME 06/23	124	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 06/23	249	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		372	
TOTAL OBLIGACIONES		1184	

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 1465 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 2991 miles de euros. De este volumen, 2587 corresponden a renta variable, 380 a renta fija, 24 a operaciones sobre otras IIC. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 173,84 % 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 0.03 % 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 quiebra de varios bancos en EE.UU ha tenido gran influencia en el comportamiento bursátil de este primer trimestre. La guerra en Ucrania y la inflación siguen siendo dos preocupaciones importantes para los mercados.

Las expectativas de inflación y de subidas de tipos de interés antes de lo que el mercado preveía hace unos meses, sobre todo en EE.UU, han tensionado los bonos. Las condiciones monetarias extremadamente laxas introducidas por la pandemia del Coronavirus se han ido endureciendo gradualmente durante los últimos meses. Los tipos de interés a 2 y 10 años han subido con fuerza estos últimos meses debido a la previsión de un endurecimiento aún mayor de la política monetaria de varias zonas monetarias.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este trimestre, hemos incrementado nuestra exposición en renta variable y a cierre de trimestre estamos con una exposición cercana a nuestro máximo por riesgo del 75%. Acciones relacionadas con el sector de la moda y el lujo y del sector del consumo y restauración son las que predominan actualmente en nuestra cartera.

c) Índice de referencia.

GPM Alcyon obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre del -5,83 % . 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 6,665% por debajo , comportándose peor que las letras en dicho período .

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

El patrimonio del fondo en el primer trimestre creció en un -12,44% situándose en 1.575.858,90 euros al cierre del trimestre, y el número de participes disminuyó en 4lo que supone un total de 108 participes al cierre del primer trimestre.

Los gastos soportados durante el primer trimestre han ascendido a 0,442% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,358% 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 0,119% 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 -5,83 % y un 9,46% desde su constitución.

El patrimonio medio del fondo se ha situado en 1.721.655,12 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 -5,83% GPM Alcyon ha sacado una rentabilidad del -0.39 % en el trimestre por debajo de la media de los vehículos de la misma categoría. Entendiendo que GPM Alcyon está dentro de la categoría Mixto Renta Variable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

No ha habido

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el primer trimestre supuso un 57,42 % sobre el patrimonio medio del periodo.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 8,33 %. 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. Nuestra exposición a Bolsa americana en comparación con nuestra exposición a otros países se encuentra en mínimos desde que constituimos el fondo GPM Alcyon en marzo de 2017. Japón es actualmente el mercado de renta variable en el que tenemos en cartera un mayor número de compañías.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012E85 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30	EUR	0	0,00	96	5,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	96	5,31
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	96	5,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES000012H33 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,83 2023-04-03	EUR	40	2,54	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		40	2,54	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		40	2,54	96	5,31
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	20	1,25	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	0	0,00	17	0,95
TOTAL RV COTIZADA		20	1,25	17	0,95
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		20	1,25	17	0,95
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		60	3,79	113	6,26
US91282CBH34 - BONO US TREASURY N/B 0,38 2026-01-31	USD	84	5,31	0	0,00
GB00BK5CVX03 - BONO UNITED KINGDOM GILT 0,63 2025-06-07	GBP	84	5,36	84	4,65
US91282CFK27 - BONO US TREASURY N/B 3,50 2025-09-15	USD	0	0,00	91	5,08
IT0005452989 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 2,71 2024-08-15	EUR	66	4,20	66	3,66
US91282CFG15 - BONO US TREASURY N/B 3,25 2024-08-31	USD	0	0,00	64	3,55
US91282CER88 - BONO US TREASURY N/B 2,50 2024-05-31	USD	45	2,85	90	5,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		279	17,72	395	21,96
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
US64110LAN64 - RENTA FIJA Netflix, Inc. 4,38 2026-11-15	USD	46	2,89	46	2,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		46	2,89	46	2,53
PTTAPBOM007 - RENTA FIJA TAP SA 4,38 2023-06-23	EUR	29	1,83	29	1,64
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		29	1,83	29	1,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		354	22,44	470	26,13
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		354	22,44	470	26,13
JP3845770001 - ACCIONES Hoshizaki Corp	JPY	17	1,07	0	0,00
CA55027C1068 - ACCIONES Lumine Group Inc	CAD	0	0,02	0	0,00
JP3397210000 - ACCIONES Suzuki Co Ltd	JPY	15	0,93	0	0,00
SE0017885767 - ACCIONES Addnode Group AB	SEK	18	1,13	0	0,00
JP3716000009 - ACCIONES Nippon Signal Compan	JPY	15	0,98	0	0,00
JP3389640008 - ACCIONES Asia Pile Holdings C	JPY	17	1,06	0	0,00
CA5503711080 - ACCIONES Lundin Gold Inc	CAD	17	1,06	0	0,00
BMG162501057 - ACCIONES Brookfield Reinsuran	USD	0	0,01	0	0,00
JP3351500008 - ACCIONES Shizuoka Financial G	JPY	0	0,00	19	1,04
JP3190000004 - ACCIONES Obayashi Corp	JPY	21	1,33	21	1,18
JP3485800001 - ACCIONES Daicel Corp	JPY	0	0,00	17	0,94
JP3522600000 - ACCIONES Chugoku Marine Paint	JPY	16	1,01	14	0,79
JP3781650001 - ACCIONES PAL GROUP Holdings C	JPY	23	1,49	20	1,09
US92837L1098 - ACCIONES Vista Energy SAB de	USD	23	1,45	18	1,02
JP3548660004 - ACCIONES DCM Holdings Co Ltd	JPY	0	0,00	17	0,95
IT0003549422 - ACCIONES Sanlorenzo SpA/Amepl	EUR	14	0,91	0	0,00
JP3346200003 - ACCIONES Computer Engineering	JPY	0	0,00	17	0,97
JP3486800000 - ACCIONES Daito Trust Cons	JPY	0	0,00	19	1,07
JP3119600009 - ACCIONES Ajinomoto Co Inc	JPY	16	1,01	17	0,95
JP3358200008 - ACCIONES Shimamura Co Ltd	JPY	19	1,18	0	0,00
US03820C1053 - ACCIONES Applied Industrial T	USD	0	0,00	14	0,80
JP3805010000 - ACCIONES Fukuoka Financial Gr	JPY	0	0,00	19	1,07
AU000000QBE9 - ACCIONES QBE Insurance Group	AUD	18	1,12	17	0,94
GB0004544929 - ACCIONES Imperial Brands PLC	EUR	0	0,00	16	0,90
JP3500610005 - ACCIONES Resona Holdings Inc	JPY	0	0,00	20	1,11
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	17	1,07	0	0,00
NZATME0002S8 - ACCIONES a2 Milk Co Ltd/The	AUD	0	0,00	18	0,97
JP3143600009 - ACCIONES Itochu Corp	JPY	0	0,00	18	0,98
JP3625000009 - ACCIONES Tokuyama Corp	JPY	17	1,11	0	0,00
JP3951600000 - ACCIONES Unicharm Corp	JPY	19	1,19	0	0,00
JP3194800003 - ACCIONES Okumura Corp	JPY	15	0,96	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3122400009 - ACCIONES Advantest Corp	JPY	17	1,06	0	0,00
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	16	1,04	0	0,00
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	0	0,00	16	0,87
US2435371073 - ACCIONES Decker Outdoor Inc	USD	15	0,92	0	0,00
JP3902400005 - ACCIONES Mitsubishi Electric	JPY	15	0,97	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	17	1,10	0	0,00
CA21037X1006 - ACCIONES Constellation Sofwar	CAD	16	0,99	0	0,00
US3032501047 - ACCIONES Fairisa	USD	17	1,07	0	0,00
JP3118000003 - ACCIONES Asics	JPY	18	1,15	0	0,00
MHY2065G1219 - ACCIONES DHT Holdings INC	USD	15	0,97	14	0,80
MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC	USD	0	0,00	16	0,91
CA7397211086 - ACCIONES Canadian Natural Res	CAD	0	0,00	15	0,83
FR0000039299 - ACCIONES Bollere	EUR	15	0,98	0	0,00
US75886F1075 - ACCIONES Regeneron Pharmaceut	USD	16	1,01	15	0,82
PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos	EUR	15	0,96	0	0,00
DK0060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	18	1,13	19	1,04
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC	GBP	0	0,00	16	0,87
CH0043238366 - ACCIONES Aryzta AG	CHF	25	1,58	0	0,00
IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA	EUR	17	1,10	0	0,00
JP3422950000 - ACCIONES Seven & Holdings Co.	JPY	16	1,05	0	0,00
US3142111034 - ACCIONES Federated Investors,	USD	16	1,02	0	0,00
US6200763075 - ACCIONES Motorola	USD	16	1,02	0	0,00
DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCement AG	EUR	16	1,01	0	0,00
US67103H1077 - ACCIONES O'Reilly Automotive,	USD	0	0,00	16	0,88
US0010551028 - ACCIONES Afiac Inc	USD	0	0,00	19	1,04
US3848021040 - ACCIONES WW Grainger Inc	USD	16	1,01	0	0,00
US14149Y1082 - ACCIONES Cardinal Health Inc	USD	0	0,00	15	0,85
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	0	0,00	21	1,16
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	17	1,06	0	0,00
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	0	0,00	20	1,13
JP3893600001 - ACCIONES IMITSUI & CO LTD	JPY	20	1,26	19	1,06
FI0009005987 - ACCIONES UPM-Kymmene OYJ	EUR	0	0,00	16	0,89
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	0	0,00	16	0,92
NL0000334118 - ACCIONES ASM International	EUR	17	1,06	0	0,00
US3695501086 - ACCIONES General Dynamics	USD	0	0,00	15	0,85
SE0000114837 - ACCIONES Trelleborg AB-B SHS	SEK	0	0,00	16	0,91
US1667641005 - ACCIONES Chevrontextaco Corp	USD	0	0,00	16	0,88
US30231G1022 - ACCIONES Exxon Corporation	USD	0	0,00	18	0,99
NO00003078800 - ACCIONES TGS Neotec Geophysica	NOK	15	0,94	0	0,00
US7134481081 - ACCIONES Pepsico	USD	0	0,00	18	1,00
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati	USD	0	0,00	17	0,96
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Rueckvers	EUR	0	0,00	18	1,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	20	1,29	17	0,94
JP3463000004 - ACCIONES Takeda Chemical Ind.	JPY	18	1,14	18	0,97
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	17	1,11	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	16	1,03	0	0,00
US00130H1059 - ACCIONES AES Corporation	USD	0	0,00	15	0,85
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	0	0,00	17	0,97
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger	USD	0	0,00	19	1,03
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	17	1,07	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	19	1,18	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		825	52,37	759	42,19
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		825	52,37	759	42,19
IE00B4ND3602 - ACCIONES ETC Ish Phys GoldE	EUR	73	4,65	0	0,00
IE00B1FZS574 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	0	0,00	31	1,72
TOTAL IIC		73	4,65	31	1,72
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.252	79,46	1.260	70,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.312	83,25	1.373	76,30

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM CIRENE CAPITAL

Fecha de registro: 29/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,51	0,36	1,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,01	0,05	1,01	-0,21

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	83.667,08	83.559,98
Nº de Partícipes	24	24
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	8,51	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	722	8,6284
2022	639	7,6473
2021	672	8,5110
2020	519	8,2965

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,31	0,14	0,45	0,31	0,14	0,45	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,83	12,83	-3,50	-2,77	-6,36	-10,15	2,59	-18,01	

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,70	17,70	17,64	16,71	26,66	19,84	8,60	13,22	
Ibex-35	19,13	19,13	15,33	16,45	19,79	19,45	16,22	34,16	
Letra Tesoro 1 año	1,67	1,67	0,84	1,15	0,71	0,83	0,39	0,41	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,43	9,43	9,22	9,03	8,44	9,22	7,86	9,00	

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

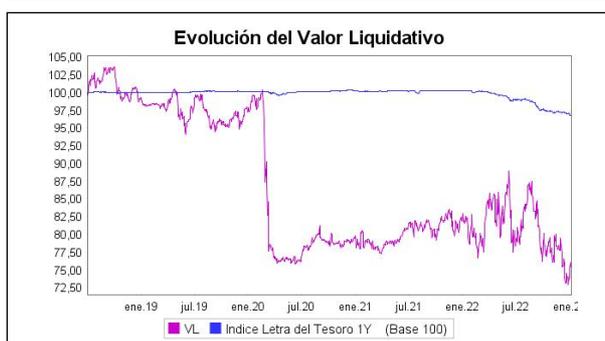
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,48	0,49	0,48	0,36	1,71	2,05	1,98	1,83

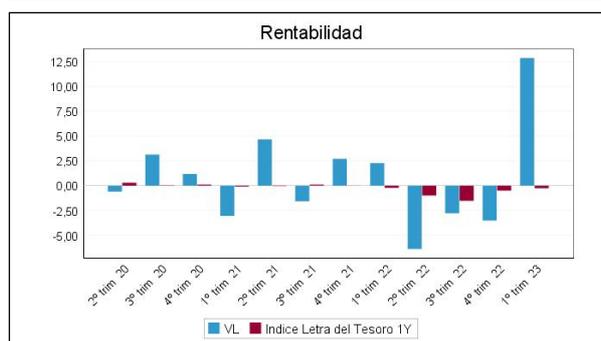
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	647	3	0,07
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	85.063	567	0,73
Renta Variable Mixta Euro	2.584	174	3,53
Renta Variable Mixta Internacional	70.613	697	2,86
Renta Variable Euro	15.129	269	10,63
Renta Variable Internacional	362.506	10.263	4,77
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	43.875	335	1,21
Global	71.745	1.855	-0,27
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	652.161	14.163	3,37

*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	686	95,01	563	88,11

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	111	15,37	61	9,55
* Cartera exterior	576	79,78	502	78,56
* 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)	74	10,25	73	11,42
(+/-) RESTO	-39	-5,40	3	0,47
TOTAL PATRIMONIO	722	100,00 %	639	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)	639	636	639	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,13	3,99	0,13	-96,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,60	-3,59	11,60	-451,85
(+) Rendimientos de gestión	12,36	-3,04	12,36	-542,66
+ Intereses	0,04	0,01	0,04	591,95
+ Dividendos	0,28	0,48	0,28	-35,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,15	-2,75	12,15	-580,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,11	-0,78	-0,11	-84,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,54	-0,76	52,70
- Comisión de gestión	-0,45	-0,31	-0,45	54,52
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	6,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	-0,14	-0,14	9,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,77
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,06	-0,14	173,91
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	722	639	722	

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

3. Inversiones financieras

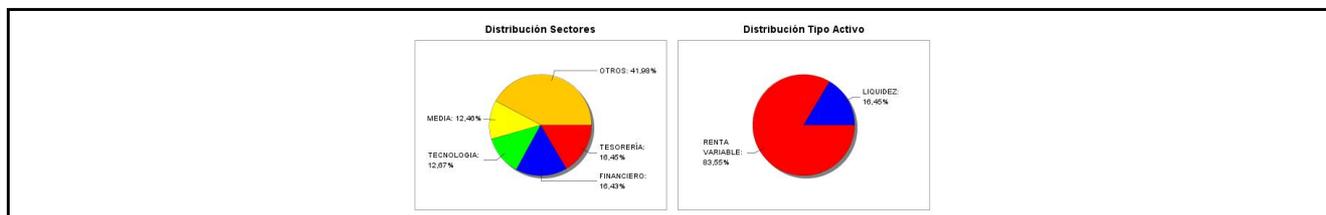
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	83	11,50	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	83	11,50	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	28	3,82	61	9,54
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	28	3,82	61	9,54
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	111	15,32	61	9,54
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	576	79,74	502	78,62
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	576	79,74	502	78,62
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	576	79,74	502	78,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	686	95,06	563	88,16

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 25,4% del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 2581 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 217 miles de euros. De este volumen, 217 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 30,77 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,00 % sobre su patrimonio medio durante el periodo
- h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 40 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.

En el primer trimestre de 2023 las bolsas mundiales subieron a nivel general. Nuestro fondo se apreció de manera notable subiendo un 12,8%. Los mercados se mantienen pendientes de la evolución de la inflación y de los tipos de interés, siendo estos últimos una variable fundamental en la formación de precios de los activos financieros como son nuestras inversiones en acciones de compañías cotizadas.

La inflación, aunque a menor ritmo, sigue subiendo de manera significativa y se mantiene muy por encima de los niveles previos a la pandemia del COVID-19 y del nivel deseado por los bancos centrales en el entorno del 2%. En Estados Unidos, el último dato de inflación de marzo 2023 es del 5%, el más bajo en dos años, pero muy por encima del mencionado 2%. El incremento de los precios sigue preocupando a los bancos centrales especialmente porque la inflación subyacente -que excluye la energía y los alimentos no elaborados (frutas, verduras, etc.) que tienen comportamientos más volátiles- se mantiene en niveles excesivamente altos.

Esta alta inflación y el bajo nivel de paro, ha provocado que recientemente directivos de la Reserva Federal de Estados Unidos hayan manifestado que no descartan otro incremento en el precio del dinero en su reunión de mayo 2023, a pesar de la alta probabilidad de una recesión durante este año.

Otro de los efectos de las fuertes subidas de los tipos de interés que los mercados siguen con atención es su impacto en los bancos, especialmente afectados tras la caída del Silicon Valley Bank y del Signature Bank en Estados Unidos. Estas caídas también tuvieron un fuerte impacto en Europa precipitando, entre otras cosas, el hundimiento del precio de las acciones de Credit Suisse que tuvo que ser adquirido por UBS para evitar su colapso.

La caída del Silicon Valley Bank se produjo porque previamente a las fuertes subidas de los tipos de interés, y precisamente debido a los muy bajos tipos de interés, muchos bancos colocaron el dinero de los depósitos de sus clientes en bonos a largo plazo para obtener una mayor rentabilidad. Con la rápida y fuerte subida de tipos de interés desde finales del año 2021, el precio de esos bonos a largo plazo ha caído notablemente. Y como ocurrió en el caso del Silicon Valley Bank, si un banco recibe peticiones masivas de retirada de depósitos de sus clientes deberá vender esos bonos a largo plazo con fuertes pérdidas, hecho que puede afectarle muy negativamente.

El dólar americano y el canadiense siguen depreciándose frente al euro, hecho que ha penalizado a nuestro fondo que habría obtenido rentabilidades todavía mayores en este trimestre de no ser por esto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Tras el mal dato de inflación en Estados Unidos publicado en febrero de 2023, y a pesar de que nuestras inversiones en empresas inmobiliarias residenciales eran en Alemania, procedimos a deshacer nuestras posiciones en estas empresas (Vonovia y TAG Immobilien) realizando plusvalías. A posteriori se produjeron fuertes caídas en sus cotizaciones por lo que a principios de abril volvimos a abrir una posición similar a la anterior en Vonovia, comprando sus acciones con un 30% de descuento sobre nuestro precio de venta a finales de febrero.

En el sector financiero, hemos deshecho posiciones en compañías que considerábamos cotizaban a precios más altos para invertir en aquellas con valoraciones más atractivas. Hemos incrementado nuestro peso en el sector tras la crisis del Silicon Valley Bank que trajo consigo una caída significativa en el precio de las acciones de las compañías financieras. Nuestras inversiones se centran en bancos y aseguradoras bien capitalizadas y gestionadas.

Durante el primer trimestre de 2023 también llevamos a cabo algunas inversiones en gestoras de "private equity" que consideramos bien gestionadas y con precios atractivos como es el caso de The Carlyle Group.

Hemos deshecho nuestras posiciones en compañías que considerábamos cotizaban a buen precio realizando plusvalías, como es el caso de ACS, Cliq Digital y Berry Corporation.

c) Índice de referencia.

GPM Cirene Capital obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre del 12.83%.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 11,995% 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 12,97% hasta los 721.912,07 euros y el número de partícipes se quedó estable, acabando con 24 partícipes a cierre del trimestre.

La rentabilidad del fondo durante el primer trimestre ha sido del -12,97%.

Los gastos soportados durante el primer trimestre han ascendido a un 0,618% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,308% y la comisión de depósito en un 0,025%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

El patrimonio medio del vehículo en este período ha sido de 706.120,71 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 -12,97% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría ha supuesto un 5.67%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

- Inversiones: The Carlyle Group, Barclays, NN Group, ASR Nederland.
- Desinversiones: TAG Immobilien, Vonovia, Berry Corporation, ACS, Cliq Digital, Banco Santander.

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 18.65%. 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.

Es posible que los tipos de interés sigan subiendo y bajen de nuevo a finales de este año y que ello conlleve más volatilidad en los mercados financieros. Aprovecharemos esa volatilidad para comprar acciones de empresas a buen precio. Como siempre comentamos, las empresas de nuestra cartera son de gran calidad y en general están infravaloradas, por la que tenemos plena confianza en ellas y consideramos que en el medio/largo plazo el valor de las mismas se apreciará.

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
ES0L02312087 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,83 2023-04-03	EUR	42	5,75	0	0,00
ES0000012H33 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,83 2023-04-03	EUR	42	5,75	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		83	11,50	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		83	11,50	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	0	0,00	13	2,03
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	28	3,82	26	4,05
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	0	0,00	22	3,46
TOTAL RV COTIZADA		28	3,82	61	9,54
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		28	3,82	61	9,54
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		111	15,32	61	9,54
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
CA55027C1068 - ACCIONES Lumine Group Inc	CAD	0	0,04	0	0,00
US14316J1088 - ACCIONES Carlyle Group Inc/Th	USD	32	4,37	0	0,00
CA11271J1075 - ACCIONES Brookfield Corp	USD	10	1,42	10	1,56
CA1130041058 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	3	0,36	2	0,36
US71654V1017 - ACCIONES Petroleo Brasileiro	USD	12	1,66	12	1,90
DE000A0HJHR3 - ACCIONES Cliq Digital AG	EUR	0	0,00	23	3,55
CA21250C1068 - ACCIONES Converge Technology	CAD	8	1,16	10	1,50
NL0015000MZ1 - ACCIONES MFE-MediaForEurope N	EUR	0	0,02	0	0,02
US08579X1019 - ACCIONES Berry Corp	USD	0	0,00	27	4,21
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	USD	13	1,74	10	1,56
KYG017191142 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	HKD	15	2,12	13	2,11
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	15	2,09	14	2,12
CA0467894006 - ACCIONES Atco ltd-class I	CAD	21	2,87	20	3,20
DE000FTG1111 - ACCIONES Fintech Gr AG	EUR	12	1,65	9	1,48
JP3436100006 - ACCIONES Softbank Group Corp	JPY	18	2,48	20	3,14
NL0011872643 - ACCIONES ASR Nederland NV	EUR	22	3,05	0	0,00
CA21037X1006 - ACCIONES Constellation Sofwar	CAD	16	2,16	13	2,05
GB00BYT1DJ19 - ACCIONES Intermediate Capital	GBP	29	4,02	27	4,24
US37940X1028 - ACCIONES Global Telecom	USD	14	1,88	13	2,03
DE0008303504 - ACCIONES Tag Immobilien AG	EUR	0	0,00	20	3,12
DE000A1ML7J1 - ACCIONES Vonovia SE	EUR	0	0,00	23	3,58
NL0010773842 - ACCIONES INN Group NV	EUR	23	3,24	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	44	6,10	38	5,93
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	46	6,37	26	4,13
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	19	2,64	19	2,91
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor	USD	13	1,79	12	1,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	30	4,18	28	4,40
US34959E1091 - ACCIONES Fortinet Inc.	USD	20	2,80	15	2,36
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	20	2,71	17	2,71
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	48	6,63	40	6,31
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	25	3,44	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	18	2,53	15	2,28
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	30	4,22	25	3,93
TOTAL RV COTIZADA		576	79,74	502	78,62
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		576	79,74	502	78,62
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		576	79,74	502	78,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		686	95,06	563	88,16

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,74	1,35	1,74	4,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,11	-0,04	1,11	-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	845.956,37	886.427,36
Nº de Partícipes	488	533
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	10.436	12,3358
2022	11.225	12,6627
2021	12.092	13,8588
2020	7.276	12,3874

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	-2,58	-2,58	-1,01	-3,13	-2,98	-8,63	11,88	6,14	-0,97

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,48	13-03-2023	-1,48	13-03-2023	-7,26	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,65	02-01-2023	0,65	02-01-2023	2,33	03-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,64	6,64	5,51	6,76	8,82	7,65	8,03	13,39	8,66
Ibex-35	19,13	19,13	15,33	16,45	19,79	19,45	16,22	34,16	13,65
Letra Tesoro 1 año	1,67	1,67	0,84	1,15	0,71	0,83	0,39	0,41	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,27	4,27	4,30	4,31	4,14	4,30	3,78	3,88	4,01

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,38	0,38	0,36	1,47	1,50	1,53	1,67

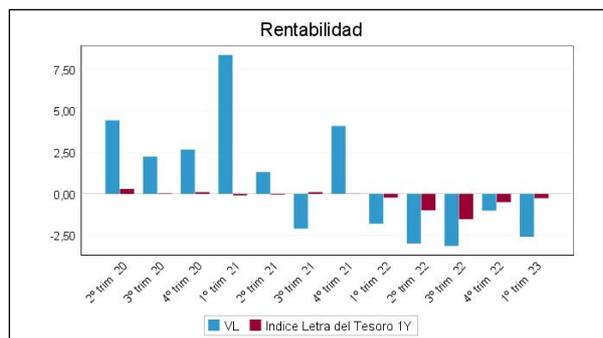
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	647	3	0,07
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	85.063	567	0,73
Renta Variable Mixta Euro	2.584	174	3,53
Renta Variable Mixta Internacional	70.613	697	2,86
Renta Variable Euro	15.129	269	10,63
Renta Variable Internacional	362.506	10.263	4,77
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	43.875	335	1,21
Global	71.745	1.855	-0,27
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	652.161	14.163	3,37

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.876	85,05	8.786	78,27
* Cartera interior	715	6,85	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	8.161	78,20	8.786	78,27
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.544	14,79	1.589	14,16
(+/-) RESTO	15	0,14	850	7,57
TOTAL PATRIMONIO	10.436	100,00 %	11.225	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)	11.225	11.809	11.225	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,66	-4,04	-4,66	8,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,56	-0,99	-2,56	142,40
(+) Rendimientos de gestión	-2,16	-0,54	-2,16	275,79
+ Intereses	0,03	0,00	0,03	1.565,27
+ Dividendos	0,22	0,38	0,22	-45,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,08	-4,41	-0,08	-98,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,81	2,10	-2,81	-226,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,51	2,17	0,51	-77,92
± Otros resultados	-0,03	-0,78	-0,03	-96,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,45	-0,42	-11,25
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	-8,07
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-8,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,07	-0,04	-40,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,77
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	40,07
(+) Ingresos	0,02	-0,01	0,02	-351,08
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	-0,01	0,02	-351,08
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.436	11.225	10.436	

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

3. Inversiones financieras

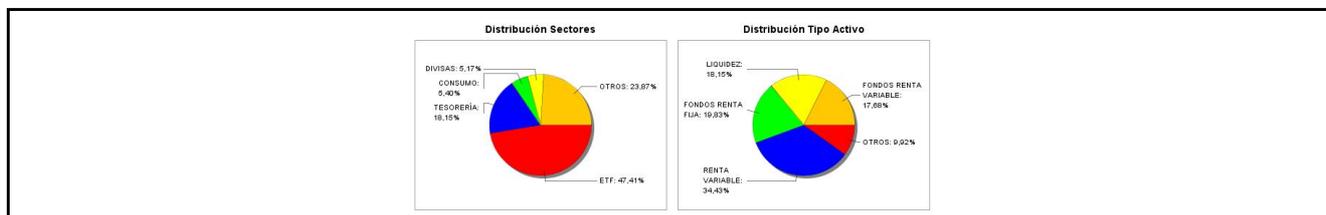
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	600	5,75	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	600	5,75	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	115	1,10	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	115	1,10	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	715	6,85	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	3.478	33,34	2.456	21,86
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.478	33,34	2.456	21,86
TOTAL IIC	4.684	44,88	6.330	56,38
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.161	78,22	8.786	78,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.876	85,07	8.786	78,24

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DAX	C/ Futuro s/MiDAX 06/23	310	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 06/23	250	Inversión
Nasdaq 100	C/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 06/23	470	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 06/23	188	Inversión
Total subyacente renta variable		1218	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 06/23	4.227	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4227	
TOTAL OBLIGACIONES		5445	

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 35311 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 19749 miles de euros. De este volumen, 4223 corresponden a renta variable, 15526 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 180,79 % sobre el patrimonio medio de la IIC

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

parte de la IIC por un total de un 0,02 % 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 primer trimestre de 2023 ha sido alcista para los mercados especialmente europeos con descensos de volatilidades en los índices mientras los precios energéticos se han contenido. Al final del trimestre hemos tenido un pequeño empuje ante datos de inflación que parecen moderar su ascenso.

La labor de gestión del compartimento ha consistido en un uso medido de derivados en futuros como cobertura en índices S&P500, DowJones30, Nasdaq100, Russell2000 y Stoxx50 además de Renta Fija a 10 años sin superar el 25% de la exposición a mercado mientras manteníamos otras posiciones alcistas en acciones y ETF de renta variable global. En lo que llevamos de año el fondo ha obtenido menor rentabilidad comparativa con respecto a su categoría e índice.

Durante el trimestre pasó negativamente nuestra exposición a sectores financieros y eso hizo que obtuviéramos rentabilidades negativas en este primer trimestre. Así sectores como Finanzas, Banca y Energía han sido rotados por Productos Personales y Media. Acciones como Banca Generali, Raiffeisen Bank, ING Groep, AberBP, Orron Energy, etc. salieron de cartera por otras fuertes como: Essity, Brunello Cucinelli, AB Inbev, Wolters Kluwer o Relx. Por último, la exposición a dólar se ha reducido a casi cero al recuperar la paridad y seguir hacia el 1,10 el

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre pasó negativamente nuestra exposición a sectores financieros y eso hizo que obtuviéramos rentabilidades negativas en este primer trimestre. Así sectores como Finanzas, Banca y Energía han sido rotados por Productos Personales y Media. Acciones como Banca Generali, Raiffeisen Bank, ING Groep, AberBP, Orron Energy, etc. salieron de cartera por otras fuertes como: Essity, Brunello Cucinelli, AB Inbev, Wolters Kluwer o Relx. Por último, la exposición a dólar se ha reducido a casi cero al recuperar la paridad y seguir hacia el 1,10 el par eurodólar.

c) Índice de referencia.

GPM Gestión Global obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre del -2,58%. El fondo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 3,416% de diferencia a favor de las letras del tesoro a lo largo de dicho período.

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

El patrimonio de GPM Gestión Global en el primer trimestre disminuyó en un -7,03% hasta situarse en los 10.435.551,61 euros, al cierre de dicho periodo.

El número de partícipes disminuyó en 45 lo que supone un total de 488 partícipes a cierre del primer trimestre. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido del -2,58% y la rentabilidad acumulada desde su constitución se ha situado en el 23,36%.

Los gastos soportados durante el primer trimestre han ascendido a 0,367% del patrimonio medio del fondo, situándose el patrimonio medio del fondo en dicho período en 10.926.676,95 euros.

De este importe, la comisión de gestión ha supuesto un 0,333% y la comisión de depósito un 0,025%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

Los gastos asociados a las operaciones en derivados ha supuesto un 0,028% 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 -2,58% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría (Categoría Global) se ha situado -0,15% estando por debajo de la media de rentabilidad de los vehículos de su misma categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Siguiendo la política de inversión del compartimento, se ha diversificado en fondos cotizados (ETF) de sector Media y reducido en Banca, Seguros y Energía. Eliminamos Asia, Emergentes y China mientras ampliamos posiciones en Francia, Alemania y Europa en general. Es posible que el mercado continúe su ascenso por lo que seguiremos con un nivel de coberturas entre 0-10% si no vemos ninguna señal de cambio al respecto.

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, 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 44,% 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 0,0338% 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 48,51% sobre el patrimonio medio del periodo.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 6.84%. 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.

A partir de la segunda mitad de 2023 podremos ver la recuperación de activos más cíclicos como la renta variable, en la medida en que los bancos centrales puedan anunciar próximas bajadas de tipos.

Mientras los tipos sean altos confiamos más en la filosofía de inversión Value que en la Growth y más en las Large Cap que Small Cap.

Las empresas Growth, al igual que las Small Cap tienden a estar más apalancadas y salen más perjudicadas de los tipos de interés altos. Además, en tiempos donde la renta fija de alta calidad paga cupones altos, los inversores suelen volverse más exigentes con las valoraciones de la Renta Variable, decantándose más por las empresas que cotizan a múltiplos atractivos.

Así ha ocurrido durante el 2022 y se espera que este patrón continúe hasta que preveamos bajadas de tipos de interés.

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
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,83 2023-04-03	EUR	600	5,75	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		600	5,75	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		600	5,75	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	60	0,57	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	55	0,53	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		115	1,10	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		115	1,10	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		715	6,85	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
CY0200352116 - ACCIONES Frontline PLC	NOK	78	0,74	0	0,00
SE0007491303 - ACCIONES Bravida Holding AB	SEK	57	0,55	0	0,00
CA5503711080 - ACCIONES Lundin Gold Inc	SEK	58	0,56	0	0,00
DK0060257814 - ACCIONES Zealand Pharma A/S	DKK	61	0,59	57	0,51
SE0018535684 - ACCIONES Betsson AB	SEK	65	0,62	56	0,50
NL0014559478 - ACCIONES Technip Energies NV	EUR	65	0,62	0	0,00
SE0009806607 - ACCIONES Munters Group AB	SEK	64	0,61	51	0,45
SE0007692850 - ACCIONES Camurus AB	SEK	0	0,00	40	0,35
NO0010735343 - ACCIONES Europris ASA	NOK	60	0,58	0	0,00
SE0000426546 - ACCIONES New Wave Group AB	SEK	0	0,00	52	0,46
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	60	0,58	0	0,00
DK0060036564 - ACCIONES Spar Nord Bank A/S	DKK	57	0,54	56	0,50
SE0000382335 - ACCIONES Autoliv Inc-Swed Dep	SEK	53	0,51	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013447729 - ACCIONES Verallia	EUR	76	0,73	61	0,55
DK0010272202 - ACCIONES Genmab A/S	DKK	0	0,00	50	0,44
IE00B579F325 - ACCIONES ETN Source Phys Gold	EUR	803	7,70	651	5,80
DE0005103006 - ACCIONES ADVA Optical Network	EUR	0	0,00	65	0,58
FR0013230612 - ACCIONES Tikehau Capital	EUR	0	0,00	50	0,44
DE000A0DJ6J9 - ACCIONES SMA Solar Tech	EUR	80	0,77	54	0,48
GB00B2B0D97 - ACCIONES Relax PLC	EUR	60	0,57	0	0,00
DK0010307958 - ACCIONES JYSKE BANK-REG	DKK	48	0,46	0	0,00
DE000A0JBPG2 - ACCIONES PNE Wind AG	EUR	0	0,00	82	0,73
NL0010391025 - ACCIONES Pharming Group NV	EUR	0	0,00	50	0,44
SE0007074281 - ACCIONES Hexpol AB	SEK	65	0,62	0	0,00
FR0010282822 - ACCIONES SES IMAGOTAG	EUR	0	0,00	55	0,49
NO0003043309 - ACCIONES Kongsberg Gr ASA	NOK	54	0,52	0	0,00
DE0006335003 - ACCIONES Krones AG	EUR	54	0,52	52	0,47
SE0009922164 - ACCIONES Essity Aktiebolag-B	SEK	58	0,56	0	0,00
IT0005218380 - ACCIONES Accs.Banco BPM SPA	EUR	59	0,57	0	0,00
NO0010571680 - ACCIONES WilhASA	NOK	41	0,39	56	0,50
IT0004764699 - ACCIONES Salvatore Ferragamo,	EUR	78	0,74	59	0,52
BE0003604155 - ACCIONES Lotus Bakeries	EUR	0	0,00	57	0,51
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	78	0,75	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	61	0,59	0	0,00
CH0130293662 - ACCIONES BKW AG	CHF	63	0,60	56	0,50
BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV	EUR	0	0,00	75	0,66
CH0225173167 - ACCIONES Cembra Money Bank AG	CHF	0	0,00	52	0,46
SE0000825820 - ACCIONES Tethys Oil AB	SEK	0	0,00	40	0,36
FI0009014377 - ACCIONES Orion OYJ Class B	EUR	0	0,00	56	0,50
DE0005565204 - ACCIONES Duerr AG	EUR	53	0,51	0	0,00
LU0075646355 - ACCIONES Subsea 7 SA	NOK	55	0,52	54	0,48
DK0060083210 - ACCIONES D/S Norden A/S	DKK	0	0,00	66	0,59
SE0000242455 - ACCIONES Swedbank AB A Shares	SEK	52	0,50	36	0,32
PTMEN0AE0005 - ACCIONES Mota Engil SGPS SA	EUR	45	0,43	0	0,00
IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA	EUR	70	0,67	62	0,56
DK0010234467 - ACCIONES Flsmidth & Co A/S	DKK	53	0,51	0	0,00
IT0003073266 - ACCIONES PIAGGIO & C.S.p.a.	EUR	65	0,62	0	0,00
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	75	0,71	58	0,51
SE0000375115 - ACCIONES Micronic Laser Syst.	SEK	65	0,63	0	0,00
BMG3682E1921 - ACCIONES Frontline	NOK	0	0,00	58	0,51
FR0000120966 - ACCIONES Bic	EUR	53	0,51	58	0,52
DE0006602006 - ACCIONES MG Technologie	EUR	59	0,56	0	0,00
SE0000112385 - ACCIONES Saab AB-B	SEK	59	0,56	0	0,00
IT0003121677 - ACCIONES Credito Emiliano SPA	EUR	50	0,48	0	0,00
FR0000073298 - ACCIONES lpsos	EUR	69	0,66	70	0,63
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Rueckvers	EUR	64	0,62	61	0,54
FR0000130577 - ACCIONES Publicis SA	EUR	55	0,53	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	58	0,56	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	62	0,59	0	0,00
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	61	0,58	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.478	33,34	2.456	21,86
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.478	33,34	2.456	21,86
IE00B4WXJ64 - PARTICIPACIONES Shares Core EUR Gov	EUR	233	2,23	0	0,00
US78468R8613 - PARTICIPACIONES SPDR Bloomberg 1-10	USD	420	4,02	0	0,00
US4642873743 - PARTICIPACIONES Shares North Americ	USD	0	0,00	119	1,06
US9220208055 - PARTICIPACIONES Vanguard Short-Term	USD	408	3,91	0	0,00
US46137V7534 - PARTICIPACIONES Invesco Dynamic Food	USD	0	0,00	98	0,87
US92189F3799 - PARTICIPACIONES VanEck China Bond ET	USD	120	1,15	119	1,06
IE00B8GKDB10 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard	EUR	0	0,00	145	1,29
LU0292096186 - PARTICIPACIONES Xtrackers Stoxx Glob	EUR	0	0,00	125	1,12
LU0290358224 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers Eurozo	EUR	266	2,55	259	2,31
LU1094612022 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers II Har	EUR	84	0,80	85	0,76
IE00BL25JM42 - PARTICIPACIONES Xtrackers MSCI World	EUR	0	0,00	143	1,27
US97717W8516 - PARTICIPACIONES ETF Wisdomtree Japan	USD	0	0,00	428	3,81
US4642852044 - PARTICIPACIONES ETF Ish Gold Trust	USD	455	4,36	205	1,83
IE00BQN1K901 - PARTICIPACIONES Ishares Edge MSCI EV	EUR	0	0,00	105	0,93
NL0009272749 - PARTICIPACIONES ETF Think AEX	EUR	242	2,32	0	0,00
DE000A0H08K7 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	0	0,00	219	1,95
US46137V7617 - PARTICIPACIONES Parts. PowerShares Q	USD	0	0,00	113	1,00
US74348A2107 - PARTICIPACIONES ETF Proshares Short	USD	0	0,00	228	2,03
LU0380865021 - PARTICIPACIONES DBX-Euro	EUR	249	2,39	0	0,00
US46429B7477 - PARTICIPACIONES ETF Ishares High Div	USD	518	4,97	513	4,57
CH0008899764 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	CHF	0	0,00	290	2,58
US74347B4251 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Proshares	USD	0	0,00	187	1,67
US92189F1066 - PARTICIPACIONES ETF Market Vectors G	USD	0	0,00	181	1,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B0M62Q58 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core Eu	USD	0	0,00	244	2,17
IE0005042456 - PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE	GBP	160	1,53	152	1,35
DE000A0H08M3 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	0	0,00	204	1,81
US4642871762 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays	USD	478	4,58	467	4,16
US81369Y5069 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele	USD	0	0,00	115	1,03
US74347B7148 - PARTICIPACIONES ETF Proshares QQQ	USD	0	0,00	233	2,08
US4642874402 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays	USD	316	3,03	0	0,00
US4642874329 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays	USD	230	2,20	0	0,00
LU0274211480 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	253	2,42	0	0,00
FR0007052782 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	252	2,42	638	5,68
FR0007054358 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	476	4,24
US81369Y2090 - PARTICIPACIONES Health Care Select	USD	0	0,00	240	2,14
TOTAL IIC		4.684	44,88	6.330	56,38
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.161	78,22	8.786	78,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.876	85,07	8.786	78,24

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,98	0,46	0,98	2,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,32	0,11	1,32	-0,29

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	199.786,24	199.775,70
Nº de Partícipes	34	34
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,42	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.955	9,7870
2022	1.882	9,4227
2021	2.341	9,4234
2020	1.862	9,2278

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,87	3,87	3,69	-3,05	-1,82	-0,01	2,12		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,53	15-03-2023	-1,53	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,80	21-03-2023	0,80	21-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,64	6,64	5,87	6,91	8,61	7,59	5,28		
Ibex-35	19,13	19,13	15,33	16,45	19,79	19,45	16,22		
Letra Tesoro 1 año	1,67	1,67	0,84	1,15	0,71	0,83	0,39		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,29	6,29	6,47	6,72	6,87	6,47	7,23		

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

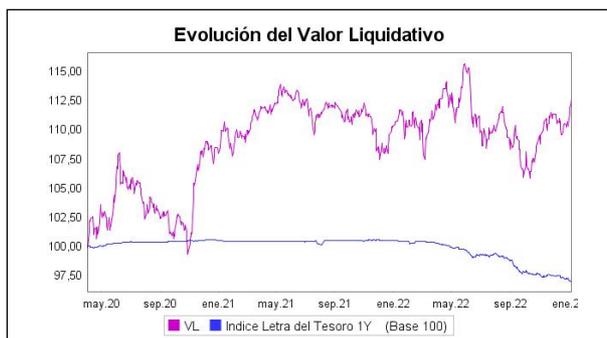
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

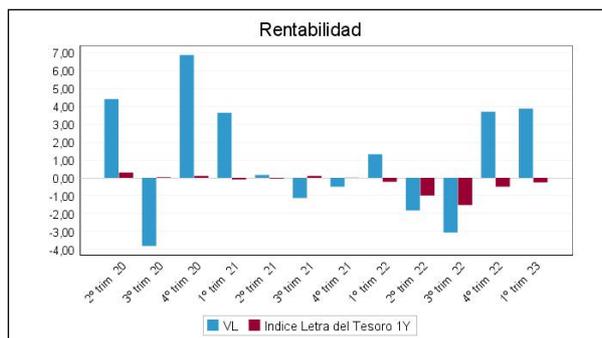
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	647	3	0,07
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	85.063	567	0,73
Renta Variable Mixta Euro	2.584	174	3,53
Renta Variable Mixta Internacional	70.613	697	2,86
Renta Variable Euro	15.129	269	10,63
Renta Variable Internacional	362.506	10.263	4,77
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	43.875	335	1,21
Global	71.745	1.855	-0,27
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	652.161	14.163	3,37

*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	1.868	95,55	1.783	94,74

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.864	95,35	1.782	94,69
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,20	1	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	79	4,04	113	6,00
(+/-) RESTO	8	0,41	-13	-0,69
TOTAL PATRIMONIO	1.955	100,00 %	1.882	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)	1.882	1.815	1.882	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,01	0,02	0,01	-66,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,73	3,59	3,73	8,59
(+) Rendimientos de gestión	4,27	4,11	4,27	8,66
+ Intereses	0,25	0,11	0,25	137,40
+ Dividendos	0,16	0,30	0,16	-45,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,01	0,05	359,37
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,24	3,13	3,24	7,88
± 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)	0,58	0,55	0,58	10,09
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,52	-0,55	9,77
- Comisión de gestión	-0,43	-0,44	-0,43	2,24
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	2,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	8,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,77
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,04	1.071,18
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.955	1.882	1.955	

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

3. Inversiones financieras

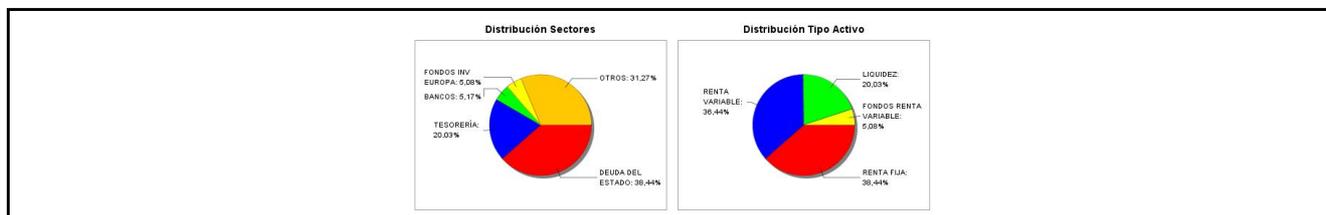
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	752	38,45	664	35,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	300	15,33	368	19,59
TOTAL RENTA FIJA	1.052	53,78	1.033	54,87
TOTAL RV COTIZADA	712	36,43	661	35,11
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	712	36,43	661	35,11
TOTAL IIC	99	5,08	88	4,68
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.864	95,29	1.782	94,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.864	95,29	1.782	94,66

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) El fondo tiene 2 partícipes significativos que mantienen una posición del 31,81 %, y del 34,87 % del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 5512 miles de euros.
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,06 % sobre su patrimonio medio durante el periodo
- h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 1661 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,04 % sobre su patrimonio medio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Este trimestre los mercados han sido claramente alcistas durante el mes de Enero y Febrero propiciado por el final de las restricciones por el covid en China pero en Marzo han recortado parte de esa subida debido al encarecimiento de las tasas de interés y sobre todo por la quiebra a mediados de mes del banco Silicon Valley Bank en EEUU y a continuación del suizo Credit Suisse que han provocado que volvieran a saltar todas las alarmas con respecto a la fortaleza del sistema financiero internacional.

Por fortuna los bancos centrales reaccionaron con prontitud para evitar que se produjera un efecto contagio que hubiera sido devastador para el sector teniendo en cuenta los antecedentes no tan lejanos. Una vez pasado el susto el problema radica en que dichos bancos centrales dudan entre seguir subiendo las tasas y provocar más problemas al sector

financiero o bien relajar dicha política y arriesgarse a no contener la inflación con los graves inconvenientes que ello supone. No obstante, los precios de la energía se han estado relajando durante este período lo que contribuye y ayuda a contener dicha inflación. En este orden de cosas hay que comentar que en Europa el precio del gas ha caído un 42 % y el del petróleo un 9 %.

El oro por el contrario se ha revalorizado un 8% y la deuda pública está ofreciendo entre un 3% y un 5%.

Por otra parte, el conflicto bélico entre Ucrania y Rusia sigue sin resolverse y parece que se va a prolongar en el tiempo puesto que no se ve una salida a corto plazo Además seguimos con tensiones en Taiwán que por momentos da la impresión de querer activarse más profundamente, aunque si es verdad que están causando cierto hartazgo entre los inversores.

Con este panorama los inversores no tienen claro hacia donde se van a mover los mercados y ante la falta de una perspectiva clara de lo que puede suceder nuestra postura sigue siendo la de proteger el patrimonio de los partícipes aun a riesgo de perdernos algún movimiento puntual al alza de los precios.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

c) Índice de referencia.

GPM Mixto Euro obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre del 3.87%. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un -3,032% de rentabilidad por encima e las letras, comportándose mejor que este activo a lo largo de dicho período.

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

El patrimonio del fondo en el primer trimestre aumentó un 3.87% hasta 1.955.302,64 euros, y el número de partícipes se ha mantenido estable en 34 al cierre del trimestre.

Los gastos soportados durante el primer trimestre han ascendido a un 0,509% del patrimonio medio del fondo, siendo éste de 1.951.726,85 euros. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,432% 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 3,87% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -0.39%. Lo comparamos con otros Mixtos.

INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este trimestre no ha habido operaciones significativas que hayan aumentado la exposición o ventas que hayan modificado sustancialmente la cartera. Con lo que la operativa ha sido pequeña siguiendo nuestro principal criterio de proteger el patrimonio de nuestros partícipes. Por todo esto, el porcentaje de inversión ha estado en torno al 40 por ciento del patrimonio del fondo.

No se han realizado operaciones con derivados para reducir el riesgo 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 (5,08% 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 7,08%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha sido cercana del 1%.

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

4. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

5. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

7. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

8. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

9. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados creemos que van a seguir con incertidumbres, en tanto en cuanto no mejore la situación del conflicto ucraniano y se siga sin controlar la inflación tan alta que padecemos hoy en día, así como los precios de la energía que en estos niveles están lastrando de forma importante el crecimiento económico.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02311105 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,52 2023-11-10	EUR	165	8,45	166	8,79
ES0L02309083 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 1,38 2023-09-08	EUR	78	4,01	78	4,16
ES0L02308119 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,73 2023-08-11	EUR	166	8,47	0	0,00
ES0L02308119 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,75 2023-08-11	EUR	126	6,45	126	6,67
ES0L02306097 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,47 2023-06-09	EUR	89	4,56	0	0,00
ES0L02305123 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,54 2023-05-12	EUR	127	6,51	127	6,73
ES0L02302104 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES -0,26 2023-02-10	EUR	0	0,00	88	4,67
ES0L02302104 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES -0,41 2023-02-10	EUR	0	0,00	80	4,26
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		752	38,45	664	35,28
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		752	38,45	664	35,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,83 2023-04-04	EUR	100	5,11	0	0,00
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-03	EUR	0	0,00	123	6,53
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,83 2023-04-04	EUR	100	5,11	0	0,00
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-03	EUR	0	0,00	123	6,53
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,83 2023-04-04	EUR	100	5,11	0	0,00
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-03	EUR	0	0,00	123	6,53
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		300	15,33	368	19,59
TOTAL RENTA FIJA		1.052	53,78	1.033	54,87
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	9	0,45	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	8	0,43	37	1,96
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	0	0,00	16	0,86
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	14	0,70	16	0,86
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	4	0,23	5	0,26
ES0105079000 - ACCIONES Greenergy Renovables,	EUR	28	1,43	14	0,74
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	50	2,56	43	2,30
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	5	0,25	0	0,00
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	8	0,42	4	0,24
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	14	0,70	7	0,37
ES0129743318 - ACCIONES ELECNOR	EUR	35	1,77	12	0,62
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	15	0,79	18	0,96
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	15	0,75	19	1,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	0	0,00	11	0,59
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	46	2,35	0	0,00
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	8	0,40	0	0,00
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	17	0,88	18	0,96
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	0	0,00	9	0,48
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas	EUR	20	1,03	0	0,00
ES0109427734 - ACCIONES Antena 3 Televisión	EUR	0	0,00	10	0,51
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	28	1,45	46	2,45
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	0	0,00	40	2,13
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	9	0,45	23	1,24
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	0	0,00	4	0,23
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	21	1,08	19	1,01
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	36	1,84	22	1,17
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	9	0,46	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	16	0,81	22	1,17
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	99	5,06	104	5,52
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	69	3,50	84	4,47
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	4	0,22	4	0,19
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	57	2,90	0	0,00
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	28	1,42	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	0	0,00	26	1,41
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	20	1,01	0	0,00
ES0105122024 - ACCIONES METROVACESA	EUR	0	0,00	10	0,51
ES0126501131 - ACCIONES Alantra Partners SA	EUR	11	0,56	0	0,00
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	10	0,53	17	0,90
TOTAL RV COTIZADA		712	36,43	661	35,11
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		712	36,43	661	35,11
ES0159259029 - PARTICIPACIONES Magallanes European	EUR	99	5,08	88	4,68
TOTAL IIC		99	5,08	88	4,68
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.864	95,29	1.782	94,66
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.864	95,29	1.782	94,66

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,00	0,16	0,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,71	0,11	1,71	-0,35

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	501.104,74	613.246,97
Nº de Partícipes	27	34
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	7,78	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.517	7,0185
2022	4.389	7,1569
2021	5.909	7,7795
2020	6.314	7,5724

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	-1,93	-1,93	-8,80	1,83	0,72	-8,00	2,73	-0,57	-10,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,83	30-03-2023	-0,83	30-03-2023	-2,17	10-11-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,26	01-03-2023	0,26	01-03-2023	1,74	07-01-2021

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,54	2,54	7,87	6,87	4,82	5,88	4,77	5,74	11,90
Ibex-35	19,13	19,13	15,33	16,45	19,79	19,45	16,22	34,16	13,65
Letra Tesoro 1 año	1,67	1,67	0,84	1,15	0,71	0,83	0,39	0,41	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,18	5,18	5,39	4,91	5,01	5,39	7,25	7,53	9,80

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

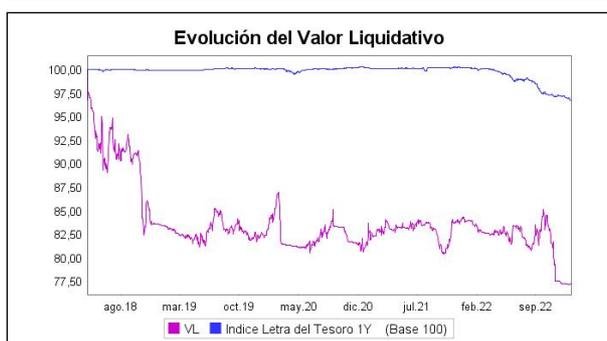
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,38	0,39	0,38	0,36	1,49	1,51	1,52	2,16

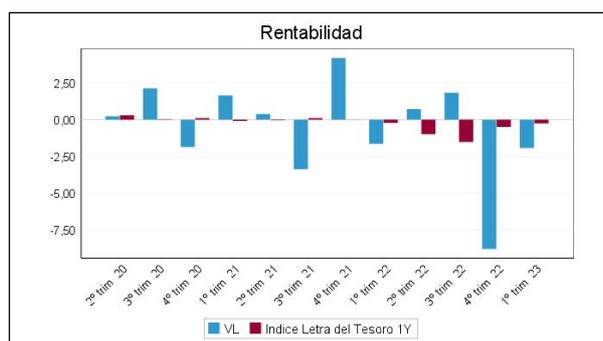
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	647	3	0,07
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	85.063	567	0,73
Renta Variable Mixta Euro	2.584	174	3,53
Renta Variable Mixta Internacional	70.613	697	2,86
Renta Variable Euro	15.129	269	10,63
Renta Variable Internacional	362.506	10.263	4,77
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	43.875	335	1,21
Global	71.745	1.855	-0,27
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	652.161	14.163	3,37

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.289	93,52	4.172	95,06
* Cartera interior	3.090	87,86	4.171	95,03

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	198	5,63	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	1	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	68	1,93	219	4,99
(+/-) RESTO	160	4,55	-2	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	3.517	100,00 %	4.389	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)	4.389	5.538	4.389	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-20,05	-13,23	-20,05	20,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,82	-9,74	-1,82	-85,08
(+) Rendimientos de gestión	-1,45	-9,42	-1,45	-87,73
+ Intereses	0,49	0,24	0,49	61,24
+ Dividendos	0,00	0,03	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,77	0,00	-1,77	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	-9,67	-0,16	-98,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,01	-68,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,32	-0,39	-3,84
- Comisión de gestión	-0,33	-0,27	-0,33	-0,98
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-22,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	-34,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,77
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	3.770,22
+ 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	0,00	0,01	3.770,22
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.517	4.389	3.517	

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

3. Inversiones financieras

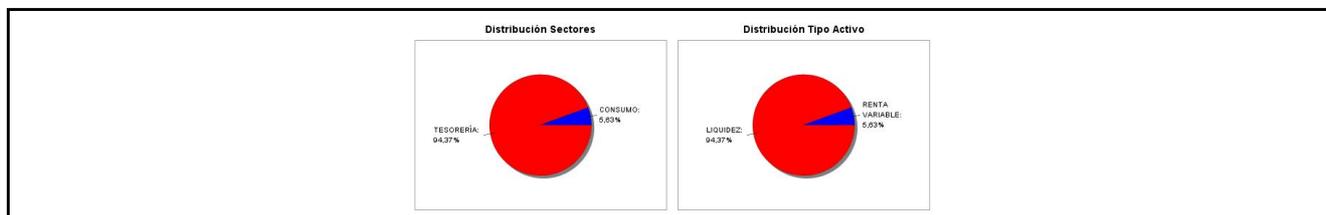
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.090	87,86	4.171	95,04
TOTAL RENTA FIJA	3.090	87,86	4.171	95,04
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.090	87,86	4.171	95,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	198	5,63	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	198	5,63	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	198	5,63	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.288	93,49	4.171	95,04

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 61600 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 1159 miles de euros. De este volumen, 822 corresponden a renta variable, 337 a derivados, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 29,09 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,03 % sobre su patrimonio medio durante el periodo
- h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 634 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.

En el primer trimestre del año, el crecimiento económico resultó más robusto de lo que anticipaban el consenso del mercado y los propios bancos centrales. Las rúbricas generales de las tasas de inflación se moderaron de forma significativa —gracias al efecto base favorable derivado de la caída de los precios de la energía—, pero la inflación de carácter más estructural se mantuvo enquistada en niveles elevados o incluso siguió subiendo.

En este contexto, los bancos centrales se vieron obligados a seguir intensificando su proceso de restricción monetaria que, a comienzos del mes de marzo, abría ya las primeras grietas en el sistema, con una crisis bancaria que llevó a la

quiebra a los bancos estadounidenses Silicon Valley Bank y Signature Bank, y forzó la compra de Credit Suisse por parte de su rival UBS.

Las medidas de urgencia adoptadas por las autoridades para contener el alcance inicial de esta crisis bancaria tuvieron éxito, permitiendo que los mercados se estabilizaran en la recta final del trimestre. No obstante, en la medida en que los bancos centrales pudieran verse obligados a subir adicionalmente sus tipos de interés de referencia, y mantenerlos elevados por más tiempo, el riesgo de que se abran nuevas grietas en el sistema financiero seguirá estando presente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Ante la ausencia de tendencias claras en los mercados y un elevado nivel de incertidumbre, a lo largo del primer trimestre el fondo mantuvo un nivel de inversión en riesgo muy reducido, con una rotación de la cartera muy baja.

c) Índice de referencia.

GPM Retorno Absoluto obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre de -1.93 %. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 2,767 % por debajo, comportándose peor que la letra de tesoro en el mismo período.

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

El patrimonio del fondo en el primer trimestre disminuyó un -19,87%, finalizando el trimestre con un patrimonio de 3.517.019,54 euros.

El número de participes se ha mantenido en 27 a cierre del primer trimestre, 7 participes que la anterior período.

Los gastos soportados durante el primer trimestre han ascendido al 0,7384% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,334%, 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 0,002% del patrimonio medio de fondo.

El patrimonio medio del fondo en este período, se ha situado en 3.983.246,62 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 -1.93 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados ha sido del -1.95%. 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 reducida operativa realizada a lo largo del primer trimestre estuvo concentrada exclusivamente en renta variable europea, tanto en valores como sobre el propio índice EURO STOXX 50.

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 Retorno mantuvo a lo largo del trimestre posiciones en derivados sobre índices.

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 7,93%.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido del 5,72%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha estado en torno del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No hay costes derivados del Servicio de Análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El devenir de los mercados a lo largo de los próximos meses vendrá condicionado previsiblemente por la evolución de las tasas de inflación subyacente a ambos lados del Atlántico, y las implicaciones que de ella se deriven sobre las decisiones de política monetaria a adoptar tanto por el Banco Central Europeo como la Reserva Federal. Si, como esperamos, las tasas de inflación de carácter más estructural se mantuvieran inaceptablemente elevadas a lo largo de los próximos meses, las expectativas de bajadas de tipos a partir de este verano que hoy en día baraja el mercado se verían defraudadas, lo que podría concretarse en un nuevo impulso bajista de medio plazo tanto para los mercados de renta variable como los de renta fija o, cuando menos, el mantenimiento de una dinámica de mercado en rango (no claramente tendencial).

Si esta ausencia de tendencias claras y duraderas se mantuviera a lo largo de las próximas semanas y meses, adoptaríamos un sesgo aún más táctico y cortoplacista en la toma y gestión de posiciones de riesgo en cartera, con el objetivo de tratar de generar rentabilidad dentro de esta dinámica de mercado inestable, pero manteniendo por el momento unos parámetros globales de riesgo en cartera contenidos.

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
ES0L02309083 - REPOIBANCO INVERSIS, S.A.[2.83]2023-04-04	EUR	438	12,44	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,83 2023-04-03	EUR	465	13,22	0	0,00
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,83 2023-04-04	EUR	438	12,44	0	0,00
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,83 2023-04-04	EUR	438	12,44	0	0,00
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-03	EUR	0	0,00	695	15,84
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,83 2023-04-04	EUR	438	12,44	0	0,00
ES0L02304142 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-03	EUR	0	0,00	695	15,84
ES0L02303102 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-03	EUR	0	0,00	695	15,84
ES0000012H33 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-03	EUR	0	0,00	695	15,84
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,83 2023-04-04	EUR	438	12,44	0	0,00
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-03	EUR	0	0,00	695	15,84
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,83 2023-04-04	EUR	438	12,44	0	0,00
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-03	EUR	0	0,00	695	15,84
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.090	87,86	4.171	95,04
TOTAL RENTA FIJA		3.090	87,86	4.171	95,04
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.090	87,86	4.171	95,04
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE 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
FR0004024222 - ACCIONES Interparfums SA	EUR	198	5,63	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		198	5,63	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		198	5,63	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		198	5,63	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.288	93,49	4.171	95,04

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA/GPM QUANTITATIVE EURO

Fecha de registro: 29/10/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,25	1,00	0,25	3,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,73	0,10	0,73	-0,14

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	92.952,39	94.179,60
Nº de Partícipes	102	107
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	788	8,4739
2022	729	7,7371
2021	279	9,5527
2020		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,31	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,52	9,52	8,49	-6,96	-11,97	-19,01			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,13	15-03-2023	-3,13	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,65	21-03-2023	1,65	21-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,94	14,94	14,61	18,49	21,52	21,04			
Ibex-35	19,13	19,13	15,33	16,45	19,79	19,45			
Letra Tesoro 1 año	1,67	1,67	0,84	1,15	0,71	0,83			
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	18,08	18,08	17,95	19,21	22,76	23,20			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,73	13,73	14,31			14,31			

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

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

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

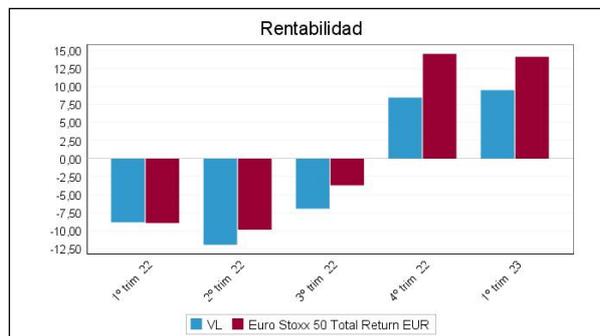
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	647	3	0,07
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	85.063	567	0,73
Renta Variable Mixta Euro	2.584	174	3,53
Renta Variable Mixta Internacional	70.613	697	2,86
Renta Variable Euro	15.129	269	10,63
Renta Variable Internacional	362.506	10.263	4,77
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	43.875	335	1,21
Global	71.745	1.855	-0,27
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	652.161	14.163	3,37

*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	778	98,73	731	100,27
* Cartera interior	50	6,35	49	6,72
* Cartera exterior	728	92,39	682	93,55
* 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)	10	1,27	22	3,02
(+/-) RESTO	0	0,00	-25	-3,43
TOTAL PATRIMONIO	788	100,00 %	729	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)	729	663	729	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,35	1,18	-1,35	-222,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,84	7,71	8,84	22,27
(+) Rendimientos de gestión	9,48	8,16	9,48	23,90
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	197,24
+ Dividendos	0,39	0,30	0,39	39,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,08	7,86	9,08	23,28
± 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	-0,64	-0,43	-0,64	58,71
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,31	4,39
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	4,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,14	-0,13	-1,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,77
- Otros gastos repercutidos	-0,17	0,05	-0,17	-443,63
(+) Ingresos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	788	729	788	

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

3. Inversiones financieras

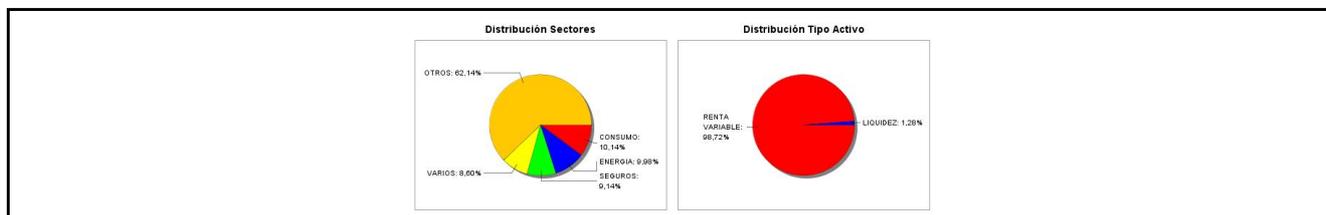
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	50	6,35	49	6,73
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	50	6,35	49	6,73
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	50	6,35	49	6,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	728	92,35	682	93,63
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	728	92,35	682	93,63
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	728	92,35	682	93,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	778	98,70	731	100,36

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 225 miles de euros. De este volumen, 225 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 28,56 % 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.

Mes de consolidación en la renta variable, particularmente en el tramo final del trimestre. Los últimos datos publicados en torno a inflación y actividad económica han reactivado el temor a una continuidad en el tono agresivo por parte de los principales bancos centrales. Esto ha frenado el impulso alcista de las bolsas, si bien tampoco ha sido suficiente para provocar una corrección de calado en los mercados.

Según el consenso de analistas de BBG este año la inflación americana cerrará en el 2,5%, el EUR/USD en 1,14 y viviremos tanto en Europa como en USA una Recesión Express donde el segundo y tercer trimestre el PIB será negativo y en el cuarto trimestre volveremos a positivo. Para los años 2024 y 2025 se espera un crecimiento del PIB levemente positivo. Esto llevaría a la FED y al BCE, según el consenso de analistas, a empezar la reducción de tipos de interés a finales de 2023 y continuar su progresivo descenso durante 2024 y 2025.

Dados los últimos acontecimientos en el sector financiero, se espera que la FED suba tipos 1 o 2 veces más hasta un tope del 5,5% (hace unas semanas varias firmas esperaban que acabaran por encima del 6%).

Algunos analistas pronostican bajadas de tipos inminentes, pero para que eso ocurra, el pánico financiero debería volverse una cuestión extremadamente preocupante. La FED lleva meses insistiendo en la importancia de que la inflación no se enquistase en los niveles actuales y si baja tipos de interés perderá toda su credibilidad.

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 + 9,52% frente a una rentabilidad del + 13,74% del índice Eurostoxx 50.

c) Índice de referencia.

Durante el primer trimestre el compartimento GPM Quantitative Euro ha obtenido una rentabilidad positiva del 9,52%

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 13,74 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 787.669,82 euros, con un incremento del 8,10% respecto al trimestre anterior.

Los participes a cierre del período se sitúan en 102, disminuyendo en 5 respecto a la última observación.

Los gastos soportados durante el primer trimestre han ascendido a un 0.464% del patrimonio medio del fondo, situándose éste en 786.823,22 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,308% 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 9.52% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 5.67%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

Seguindo nuestra estrategia cuantitativa hemos invertido en 11 valores nuevos durante el trimestre: las acciones nuevas que han entrado en cartera son: Ackermans, Air France, ASR Nederland, Bayerische Motoren Werke, Deutsche Pfbfkb, EON, Inmobiliaria Colonial, Metropole, Navigator Company, OMV y Unipol Gruppo.

Por industrias la cartera queda invertida en la siguiente proporción:

22,97% Financiera, 17,56% Industrial, 16,22% Consumo no cíclico, 11% Consumo cíclico, 9,92% Materiales básicos, 8,85% Energética, 6,49% Comunicaciones, 3,80% Tecnología y 3,20% Servicios.

Por países la cartera queda invertida en la siguiente proporción:

31,19% Francia, 19,78% Alemania, 15,84% Países Bajos, 10,12% Austria, 9,81% Finlandia, 3,77% España, 3,20% Italia, 3,20% Portugal y 3,08% Bélgica

Los ratios más relevantes de la cartera son: Valor de empresa/FCF 4,58%, 9,79% ROA, 23,71% ROE y 15,86 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 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 15,94%. 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.

A partir de la segunda mitad de 2023 podremos ver la recuperación de activos más cíclicos como la renta variable, en la medida en que los bancos centrales puedan anunciar próximas bajadas de tipos.

Mientras los tipos sean altos confiamos más en la filosofía de inversión Value que en la Growth y más en las Large Cap que Small Cap.

Las empresas Growth, al igual que las Small Cap tienden a estar más apalancadas y salen más perjudicadas de los tipos de interés altos. Además, en tiempos donde la renta fija de alta calidad paga cupones altos, los inversores suelen volverse más exigentes con las valoraciones de la Renta Variable, decantándose más por las empresas que cotizan a múltiples atractivos.

Así ha ocurrido durante el 2022 y espero que este patrón continúe hasta que preveamos bajadas de tipos de interés. Cuando llegue ese momento mi optimismo se trasladará desde Value Large Cap hacia Blend Mid Cap.

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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	23	2,93	24	3,27
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	27	3,42	25	3,46
TOTAL RV COTIZADA		50	6,35	49	6,73
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		50	6,35	49	6,73
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		50	6,35	49	6,73
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
NL0014332678 - ACCIONES JDE Peet's NV	EUR	21	2,66	21	2,89
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	35	4,40	30	4,13
DE0008019001 - ACCIONES Deutsche Pfanbriefba	EUR	22	2,84	0	0,00
DE000DWS1007 - ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO	EUR	0	0,00	26	3,63
DE000HLAG475 - ACCIONES HAPAG-LLOYD AG	EUR	32	4,03	23	3,17
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	26	3,29	17	2,34
NL0011872643 - ACCIONES ASR Nederland NV	EUR	20	2,50	24	3,26
DE000WCH8881 - ACCIONES Wacker Chemie AG	EUR	0	0,00	25	3,44
DE000AOL9W6 - ACCIONES Verbund AG	EUR	21	2,63	18	2,49
NL0000008977 - ACCIONES Heineken NV	EUR	25	3,22	22	2,97
DE0007231326 - ACCIONES Six SE	EUR	23	2,96	24	3,30
IT0004810054 - ACCIONES Unipol Gruppo Finanz	EUR	25	3,14	24	3,27
AT0000606306 - ACCIONES RaiFFEisen Bank Intl	EUR	0	0,00	26	3,58
FR0010259150 - ACCIONES Ipsen SA	EUR	28	3,61	21	2,90
FI0009002422 - ACCIONES Outokumpu OYJ	EUR	28	3,50	26	3,56
IT0000666123 - ACCIONES Banca Popolare Emili	EUR	21	2,65	27	3,74
FR0000031122 - ACCIONES AIR FRANCE KLM	EUR	33	4,19	24	3,28
DE000ENAG999 - ACCIONES E.on	EUR	30	3,75	0	0,00
AT0000743059 - ACCIONES Accs. OMV AG	EUR	21	2,68	24	3,30
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	34	4,26	26	3,57
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	28	3,59	26	3,56
FR0000050809 - ACCIONES Sopra	EUR	29	3,68	21	2,91
AT0000831706 - ACCIONES Wienerberger	EUR	29	3,72	25	3,41
PTPTIOAM0006 - ACCIONES Navigto	EUR	23	2,93	24	3,32
BE0003764785 - ACCIONES Ackermans&Van Haaren	EUR	23	2,89	24	3,30
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	23	2,97	24	3,31
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	28	3,50	26	3,50
NL0000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV	EUR	24	3,05	21	2,93
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	25	3,16	21	2,85
FR0000053225 - ACCIONES M6 - Metropole TV	EUR	23	2,96	24	3,29
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	18	2,43
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	28	3,59	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		728	92,35	682	93,63
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		728	92,35	682	93,63
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		728	92,35	682	93,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		778	98,70	731	100,36

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,59	0,23	0,59	1,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,30	0,09	1,30	-0,16

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	127.072,30	126.988,43
Nº de Partícipes	26	26
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,49	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.226	9,6478
2022	1.157	9,1119
2021	57	9,4855
2020		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,88	5,88	0,31	1,41	-3,59	-3,94			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	15-03-2023	-0,30	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,80	04-01-2023	0,80	04-01-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,87	3,87	9,40	7,25	7,60	7,05			
Ibex-35	19,13	19,13	15,33	16,45	19,79	19,45			
Letra Tesoro 1 año	1,67	1,67	0,84	1,15	0,71	0,83			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,02	6,02	6,44			6,44			

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

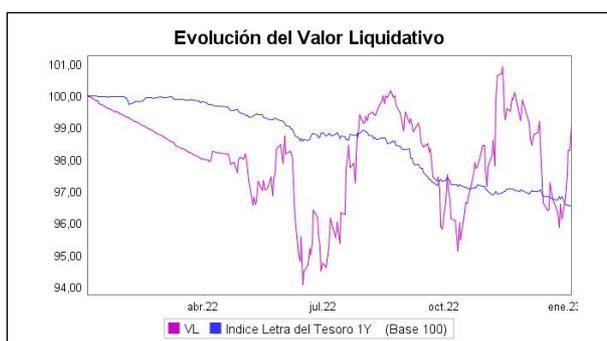
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,44	0,45	0,44	0,47	1,91	5,31		

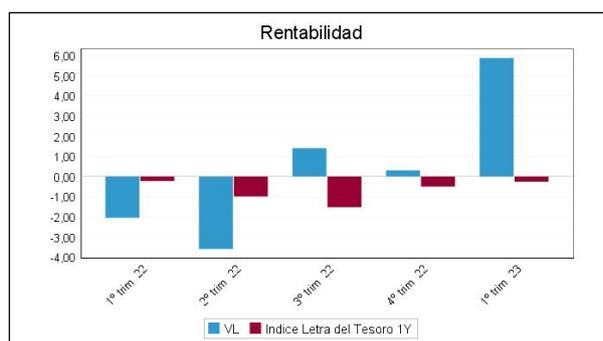
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	647	3	0,07
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	85.063	567	0,73
Renta Variable Mixta Euro	2.584	174	3,53
Renta Variable Mixta Internacional	70.613	697	2,86
Renta Variable Euro	15.129	269	10,63
Renta Variable Internacional	362.506	10.263	4,77
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	43.875	335	1,21
Global	71.745	1.855	-0,27
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	652.161	14.163	3,37

*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	1.080	88,09	1.071	92,57
* Cartera interior	1.020	83,20	789	68,19

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	58	4,73	281	24,29
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,08	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	149	12,15	88	7,61
(+/-) RESTO	-3	-0,24	-2	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	1.226	100,00 %	1.157	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)	1.157	1.154	1.157	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,07	0,00	0,07	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,62	0,30	5,62	1.804,34
(+) Rendimientos de gestión	6,12	0,75	6,12	733,24
+ Intereses	0,39	0,12	0,39	244,64
+ Dividendos	0,07	0,32	0,07	-79,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,03	-0,01	-82,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,80	0,50	5,80	1.093,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,13	-0,15	-0,13	-14,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,45	-0,50	14,44
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	0,60
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	0,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,08	-0,08	10,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,77
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,00	-0,06	1.487,01
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.226	1.157	1.226	

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

3. Inversiones financieras

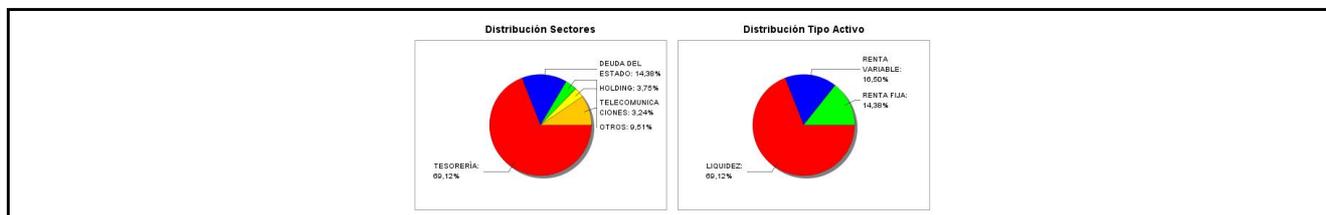
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	118	9,62	59	5,06
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	700	57,12	341	29,46
TOTAL RENTA FIJA	818	66,74	399	34,52
TOTAL RV COTIZADA	202	16,50	390	33,69
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	202	16,50	390	33,69
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	1.020	83,24	789	68,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	58	4,76	58	5,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	58	4,76	58	5,04
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	223	19,27
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	223	19,27
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	58	4,76	281	24,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.079	88,00	1.071	92,52

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) El fondo tiene 2 partícipes significativos que mantienen una posición del 21,08 %, y del 21,07 % del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 9934 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 243 miles de euros. De este volumen, 243 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 20,06 % 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 408 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,01 % sobre su patrimonio medio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El año 2023 comenzó como terminó el 2022, donde los mercados han seguido descontando que los problemas de la inflación están controlados. Aunque pensamos que el exceso de liquidez sigue siendo el principal motor y el responsable de los problemas más “estructurales” de la inflación.

Lo que estamos viendo es una moderación en las cifras del IPC, mientras que los datos de la inflación subyacente siguen

dando sorpresas al alza. Los mercados en enero y febrero los mercados han arrancado francamente bien, mejor de lo que esperábamos, especialmente el sector bancario, si bien las cifras de inflación no terminan de bajar como algunos esperaban.

EL mes de marzo ha sido un mes de turbulencias en los mercados, aunque para nosotros ha sido más bien poco, donde las tensiones en los mercados de renta fija se estaban acelerando, y eso nos hacía pensar en algún evento similar a lo que hemos visto. Al cierre del trimestre los índices entre subidas y bajadas se han mantenido más o menos a los niveles de las subidas de las primeras subidas del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Este primer trimestre de 2023, el fondo ha subido un 5,88%.

Con la subida de finales del año 2022 se vendieron varias posiciones en algunos valores sobre todo del Nasdaq y algo en España y Europa. Seguimos esperando correcciones en los mercados, por lo que mantenemos un nivel de liquidez bastante importante ya que la economía y en consecuencia los mercados están en un momento delicado por la inflación, tipos de interés y la posible recesión de las economías.

c) Índice de referencia.

GPM Coyuntura obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre del 5,88%

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un -5,047% 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 1.225.966,98 euros, con una subida del 5,95% con respecto al trimestre pasado..

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

El patrimonio medio del compartimento a cierre del primer trimestre se ha situado en 1.211.249,35 euros.

Los gastos soportados durante el primer trimestre han ascendido a un 0,443% del patrimonio medio del fondo.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,333% 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 5.88% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -0.15%. Lo comparamos con el resto de Globales

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

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 7,80%. 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
ES0L02311105 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,38 2023-11-10	EUR	58	4,77	59	5,06
ES0L02306097 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,46 2023-06-09	EUR	59	4,85	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		118	9,62	59	5,06
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		118	9,62	59	5,06
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,83 2023-04-04	EUR	117	9,52	0	0,00
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,83 2023-04-04	EUR	117	9,52	0	0,00
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,83 2023-04-04	EUR	117	9,52	0	0,00
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 1,85 2023-01-03	EUR	0	0,00	114	9,82
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,83 2023-04-04	EUR	117	9,52	0	0,00
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,83 2023-04-04	EUR	117	9,52	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 1,85 2023-01-03	EUR	0	0,00	114	9,82
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,83 2023-04-04	EUR	117	9,52	0	0,00
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 1,85 2023-01-03	EUR	0	0,00	114	9,82
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		700	57,12	341	29,46
TOTAL RENTA FIJA		818	66,74	399	34,52
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	0	0,00	49	4,25
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	24	1,98	24	2,11
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	0	0,00	49	4,21
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	24	1,98	22	1,88
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	0	0,00	44	3,78
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	65	5,59
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	35	2,89	31	2,68
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	33	2,66	29	2,53
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	40	3,24	34	2,93
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	46	3,75	43	3,73
TOTAL RV COTIZADA		202	16,50	390	33,69
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		202	16,50	390	33,69
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		1.020	83,24	789	68,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005518516 - PAGARE BUONI ORDINARI DEL T 2,57 2023-11-14	EUR	58	4,76	58	5,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		58	4,76	58	5,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		58	4,76	58	5,04
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		58	4,76	58	5,04
LU1778762911 - ACCIONES Spotify Technology	USD	0	0,00	26	2,23
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	0	0,00	33	2,87
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor	USD	0	0,00	35	3,04
US0382221051 - ACCIONES Applied Materials	USD	0	0,00	36	3,14
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	0	0,00	36	3,15
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	0	0,00	32	2,81
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	0	0,00	24	2,03
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	223	19,27
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	223	19,27
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		58	4,76	281	24,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.079	88,00	1.071	92,52

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,71	1,30	1,71	5,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	-0,11	-0,25	-0,43

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	101.990,46	101.314,67
Nº de Partícipes	75	76
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	860	8,4350
2022	903	8,9103
2021		
2020		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,33	-5,33	-3,34	-3,25	-7,56				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,16	10-03-2023	-2,16	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,34	03-03-2023	1,34	03-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,43	10,43	9,31	7,84	11,91				
Ibex-35	19,13	19,13	15,33	16,45	19,79				
Letra Tesoro 1 año	1,67	1,67	0,84	1,15	0,71				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,79	6,79							

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

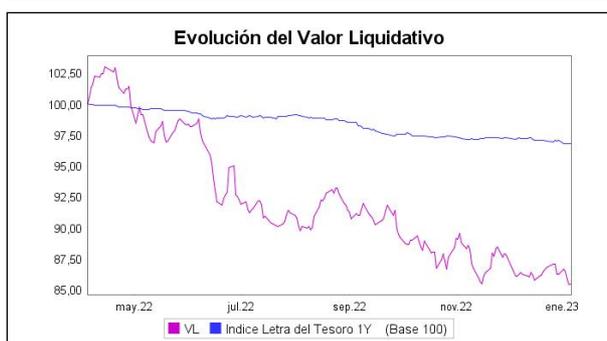
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,45	0,51	0,50	0,50	2,05			

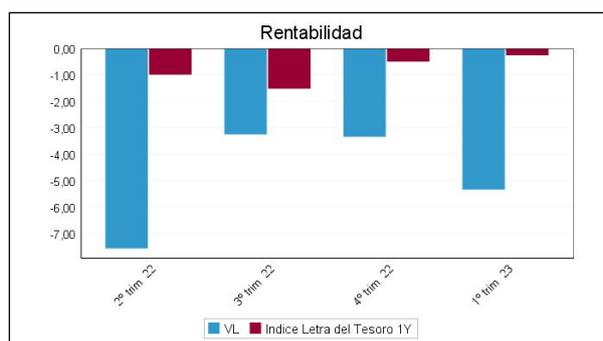
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	647	3	0,07
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	85.063	567	0,73
Renta Variable Mixta Euro	2.584	174	3,53
Renta Variable Mixta Internacional	70.613	697	2,86
Renta Variable Euro	15.129	269	10,63
Renta Variable Internacional	362.506	10.263	4,77
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	43.875	335	1,21
Global	71.745	1.855	-0,27
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	652.161	14.163	3,37

*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	753	87,56	813	90,03
* Cartera interior	0	0,00	17	1,88

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	753	87,56	795	88,04
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	147	17,09	59	6,53
(+/-) RESTO	-40	-4,65	31	3,43
TOTAL PATRIMONIO	860	100,00 %	903	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)	903	976	903	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,73	-4,34	0,73	-116,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,47	-3,41	-5,47	51,77
(+) Rendimientos de gestión	-4,95	-2,81	-4,95	66,88
+ Intereses	0,01	0,10	0,01	-92,15
+ Dividendos	0,34	0,48	0,34	-32,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,77	-0,03	-95,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,09	-0,52	-1,09	100,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,23	-1,78	-4,23	125,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,38	0,01	0,38	3.857,28
± Otros resultados	-0,33	-0,33	-0,33	-6,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,59	-0,56	-11,25
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	-7,38
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-7,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,19	-0,15	-26,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,01
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,05	34,80
(+) Ingresos	0,04	-0,01	0,04	-574,80
+ 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	-0,01	0,04	-574,80
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	860	903	860	

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

3. Inversiones financieras

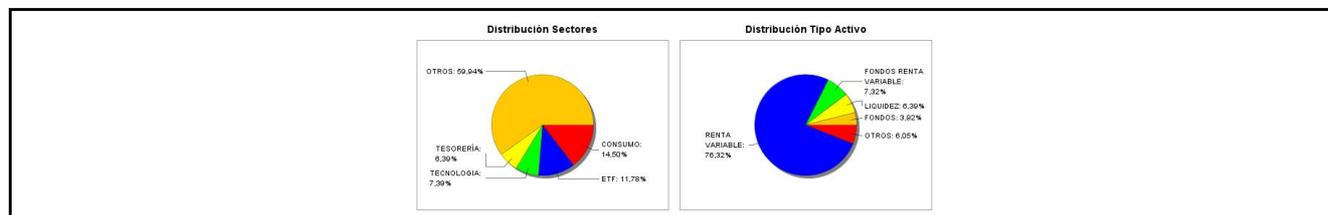
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	17	1,89
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	17	1,89
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	17	1,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	46	5,06
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	46	5,06
TOTAL RV COTIZADA	657	76,33	677	74,95
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	657	76,33	677	74,95
TOTAL IIC	97	11,25	72	8,01
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	753	87,58	795	88,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	753	87,58	812	89,91

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
DAX	C/ Futuro s/MiDAX 06/23	157	Inversión
Total subyacente renta variable		157	
Euro	C/ Futuro Euro Yen CME 06/23	248	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 06/23	495	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		743	
TOTAL OBLIGACIONES		900	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 33,01% del patrimonio de la IIC.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 45 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 1551 miles de euros. De este volumen, 1403 corresponden a renta variable, 46 a renta fija, 103 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 173,16 % 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 quiebra de varios bancos en EE.UU ha tenido gran influencia en el comportamiento bursátil de este primer trimestre. La guerra en Ucrania y la inflación siguen siendo dos preocupaciones importantes para los mercados.

Las expectativas de inflación y de subidas de tipos de interés antes de lo que el mercado preveía hace unos meses, sobre todo en EE.UU, han tensionado los bonos. Las condiciones monetarias extremadamente laxas introducidas por la pandemia del Coronavirus se han ido endureciendo gradualmente durante los últimos meses. Los tipos de interés a 2 y 10 años han subido con fuerza estos últimos meses debido a la previsión de un endurecimiento aún mayor de la política monetaria de varias zonas monetarias.

Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este trimestre, hemos incrementado nuestra exposición en renta variable y a cierre de trimestre estamos con una exposición del 99%. Acciones relacionadas con el sector de la moda y el lujo y del sector del consumo y restauración son las que predominan actualmente en nuestra cartera.

b) Índice de referencia.

GPM Tendencias Internacional obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre del -5,33%

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 6,168% de rentabilidad por debajo de las letras, comportándose peor que este activo a lo largo de dicho período.

c) 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 860.290,13 euros, con un descenso del 4,70% respecto a la última observación.

Los participes a cierre del período se sitúan en 75, con una caída de uno respecto al anterior trimestre.

Los gastos soportados durante el primer trimestre han ascendido a un 0,447% del patrimonio medio del fondo, siendo éste en 786.823,22 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,333% 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 0,059% sobre el patrimonio medio del fondo, no incluido en los gastos soportados.

d) 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 -5.33% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 5.67%. Lo comparamos con el resto su vocación RV Internacional

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

Los ETF suponen menos del 10% del fondo.

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

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 46,58 % 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 12,60%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha sido cercana del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
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
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	0	0,00	17	1,89
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	17	1,89
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	17	1,89
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	17	1,89
US91282CFK27 - BONOS US TREASURY N/B 3,50 2025-09-15	USD	0	0,00	46	5,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	46	5,06
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	46	5,06
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	46	5,06
SE0017885767 - ACCIONES Addnode Group AB	SEK	17	1,93	0	0,00
JP3716000009 - ACCIONES Nippon Signal Compan	JPY	7	0,77	0	0,00
JP3389640008 - ACCIONES Asia Pile Holdings C	JPY	16	1,83	0	0,00
CA5503711080 - ACCIONES Lundin Gold Inc	CAD	17	1,94	0	0,00
JP3659000008 - ACCIONES West Japan Railway C	JPY	0	0,00	16	1,80
JP3190000004 - ACCIONES Obayashi Corp	JPY	17	2,03	18	1,96
US7593516047 - ACCIONES Reinsurance Group of	USD	0	0,00	14	1,56
JP3429800000 - ACCIONES ANA Holdings Inc	JPY	16	1,85	16	1,76
JP3511800009 - ACCIONES Chiba Bank Ltd/The	JPY	18	2,06	21	2,27
JP3781650001 - ACCIONES PAL GROUP Holdings C	JPY	26	2,97	21	2,37
US92837L1098 - ACCIONES Vista Energy SAB de	USD	23	2,66	18	2,03
JP3320800000 - ACCIONES Sapporo Holdings Ltd	JPY	0	0,00	19	2,07
JP3548660004 - ACCIONES DCM Holdings Co Ltd	JPY	0	0,00	17	1,89
JP3486800000 - ACCIONES Daito Trust Cons	JPY	0	0,00	19	2,13
JP3119600009 - ACCIONES Ajinomoto Co Inc	JPY	0	0,00	17	1,90
JP3358200008 - ACCIONES Shimamura Co Ltd	JPY	19	2,17	0	0,00
JP3910660004 - ACCIONES Tokio Marine Holding	JPY	16	1,84	18	2,00
US37959E1029 - ACCIONES Globe Life Inc	USD	0	0,00	15	1,68
JP3805010000 - ACCIONES Fukuoka Financial Gr	JPY	0	0,00	19	2,13
GB0004544929 - ACCIONES Imperial Brands PLC	EUR	0	0,00	16	1,79
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	17	1,95	0	0,00
US22052L1044 - ACCIONES Corteva Inc	USD	13	1,55	13	1,46
JP3625000009 - ACCIONES Tokuyama Corp	JPY	16	1,86	0	0,00
JP3951600000 - ACCIONES Unicharm Corp	JPY	15	1,75	0	0,00
JP3122400009 - ACCIONES Advantest Corp	JPY	17	1,95	0	0,00
US5132721045 - ACCIONES Lamb Weston Holdings	USD	16	1,91	14	1,57
IE00B579F325 - ACCIONES ETN Source Phys Gold	EUR	27	3,09	25	2,75
JP3788600009 - ACCIONES Hitachi LTD	JPY	0	0,00	14	1,58
US0844231029 - ACCIONES WR Berkley Corp	USD	0	0,00	14	1,58
US1255231003 - ACCIONES Cigna Corp	USD	0	0,00	19	2,13
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	0	0,00	15	1,66
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	19	2,20	0	0,00
CA7397211086 - ACCIONES Canadian Natural Res	CAD	0	0,00	15	1,66
FR0000039299 - ACCIONES Bollere	EUR	15	1,80	0	0,00
DK0060534915 - ACCIONES Novo-Nordisk	DKK	18	2,07	18	1,94
FI0009014377 - ACCIONES Orion OYJ Class B	EUR	0	0,00	16	1,73
JE00B4T3BW64 - ACCIONES Glencore Xstrata PLC	GBP	0	0,00	16	1,73
CH0043238366 - ACCIONES Aryzta AG	CHF	16	1,87	0	0,00
IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA	EUR	17	2,01	0	0,00
JP3422950000 - ACCIONES Seven & Holdings Co.	JPY	16	1,92	0	0,00
US0326541051 - ACCIONES Analog Devices, Inc.	USD	15	1,69	0	0,00
US67103H1077 - ACCIONES O'Reilly Automotive,	USD	16	1,82	16	1,75
US7433151039 - ACCIONES Progressive Corpora	USD	17	1,96	16	1,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91529Y1064 - ACCIONES Unum Group	USD	0	0,00	16	1,83
US2371941053 - ACCIONES Darden Restaurants	USD	14	1,66	0	0,00
US7234841010 - ACCIONES Pinnacle West Capita	USD	14	1,61	0	0,00
US23331A1097 - ACCIONES DR Horton Inc	USD	14	1,62	0	0,00
US14149Y1082 - ACCIONES Cardinal Health Inc	USD	0	0,00	15	1,65
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	0	0,00	19	2,09
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	17	1,95	0	0,00
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	0	0,00	20	2,26
US1011371077 - ACCIONES Accs. Boston Scienti	USD	14	1,66	0	0,00
JP3893600001 - ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	20	2,31	19	2,12
US30231G1022 - ACCIONES Exxon Corporation	USD	0	0,00	16	1,73
US713481081 - ACCIONES Pepsico	USD	0	0,00	16	1,79
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati	USD	0	0,00	15	1,66
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	18	2,10	0	0,00
JP3463000004 - ACCIONES Takeda Chemical Ind.	JPY	18	2,09	18	1,94
US5324571083 - ACCIONES Lilly (Eli) & Co.	USD	0	0,00	15	1,67
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	16	1,87	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	16	1,89	0	0,00
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	0	0,00	14	1,56
AN8068571086 - ACCIONES Schlumberger	USD	0	0,00	19	2,05
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	17	1,96	0	0,00
FR0001210114 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	19	2,16	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		657	76,33	677	74,95
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		657	76,33	677	74,95
US78468R8613 - PARTICIPACIONES SPDR Bloomberg 1-10	USD	22	2,55	0	0,00
US97717W8516 - PARTICIPACIONES ETF Wisdomtree Japan	USD	25	2,92	23	2,56
US4642852044 - PARTICIPACIONES ETF Ish Gold Trust	USD	26	3,01	24	2,68
US81369Y5069 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele	USD	0	0,00	12	1,36
US78464A8889 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR	USD	12	1,40	0	0,00
US81369Y7040 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele	USD	12	1,37	0	0,00
US81369Y2090 - PARTICIPACIONES Health Care Select	USD	0	0,00	13	1,41
TOTAL IIC		97	11,25	72	8,01
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		753	87,58	795	88,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		753	87,58	812	89,91

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GPM GESTION ACTIVA/GPM ASIGNACIÓN TÁCTICA
Fecha de registro: 25/03/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,64	0,21	0,64	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,09	0,19	2,09	-0,18

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	156.742,99	156.255,46
Nº de Partícipes	147	141
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	1.420	9,0578
2022	1.404	8,9867
2021		
2020		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30	0,00	0,30	0,30	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,79	0,79	-1,90	-0,81	-7,53				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	13-03-2023	-1,04	13-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,25	02-01-2023	1,25	02-01-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,23	7,23	7,75	7,86	9,64				
Ibex-35	19,13	19,13	15,33	16,45	19,79				
Letra Tesoro 1 año	1,67	1,67	0,84	1,15	0,71				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,36	7,36							

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,37	0,44	0,44	0,49	1,51			

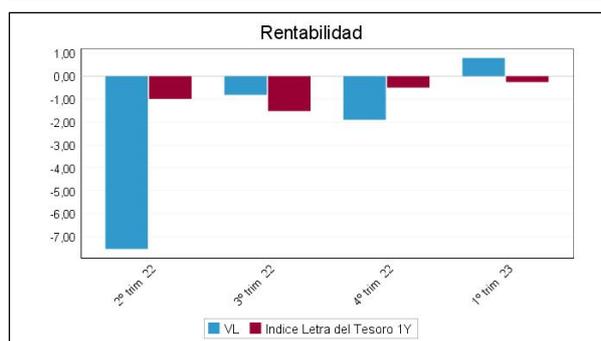
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	647	3	0,07
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	85.063	567	0,73
Renta Variable Mixta Euro	2.584	174	3,53
Renta Variable Mixta Internacional	70.613	697	2,86
Renta Variable Euro	15.129	269	10,63
Renta Variable Internacional	362.506	10.263	4,77
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	43.875	335	1,21
Global	71.745	1.855	-0,27
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	652.161	14.163	3,37

*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	1.404	98,87	1.155	82,26
* Cartera interior	236	16,62	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	1.167	82,18	1.153	82,12
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	2	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22	1,55	253	18,02
(+/-) RESTO	-5	-0,35	-4	-0,28
TOTAL PATRIMONIO	1.420	100,00 %	1.404	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)	1.404	1.371	1.404	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,39	4,32	0,39	-90,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,68	-1,98	0,68	-134,99
(+) Rendimientos de gestión	1,05	-1,54	1,05	-170,04
+ Intereses	0,14	0,10	0,14	51,29
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,43	-0,44	0,43	-198,56
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,21	-0,53	-0,21	-60,27
± 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)	0,68	-0,66	0,68	-205,52
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,44	-0,38	-12,41
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	0,03
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	0,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,11	-0,05	-56,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,01
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.420	1.404	1.420	

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

3. Inversiones financieras

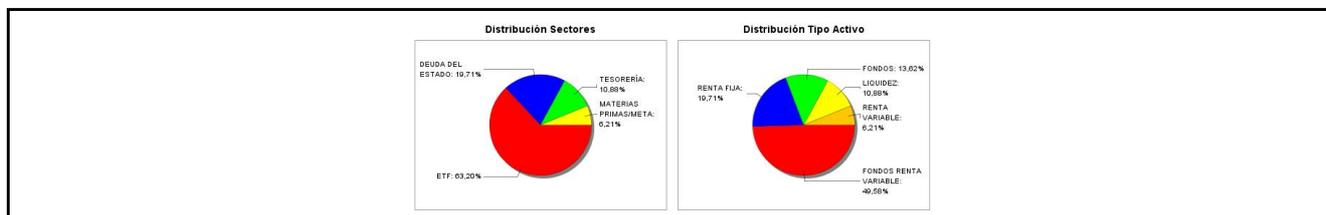
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	98	6,90	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	138	9,72	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	236	16,62	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	236	16,62	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	182	12,81	175	12,50
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	182	12,81	175	12,50
TOTAL RV COTIZADA	88	6,21	150	10,69
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	88	6,21	150	10,69
TOTAL IIC	897	63,21	827	58,91
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.167	82,23	1.153	82,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.403	98,85	1.153	82,10

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 26,43% del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 9033 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 1016 miles de euros. De este volumen, 65 corresponden a renta variable, 950 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 69,57 % 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.

Durante el primer trimestre de 2023 hemos tenido un arranque muy importante de las acciones de gran capitalización y sobre todo las más ligadas a sectores de crecimiento como tecnología, comunicaciones o consumo discrecional.

El Oro ha brillado y la renta fija también ha recuperado parte de las caídas importantes que tuvo durante 2022. Por el momento el IPC y los tipos se encuentran al 5% en EEUU y parece que durante este año se empezarán a producir las primeras bajadas de tipos mientras que en Europa todavía queda mucho trabajo por hacer en este sentido para conseguir mejorar.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

GPM Asignación Táctica obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre del 0.79%.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 0,042% de rentabilidad por debajo de las letras, comportándose peor que este activo a lo largo de dicho período.

GPM Asignación Táctica no tiene ningún índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el primer trimestre se ha situado, a cierre del período en 1.419.752,17 €, con un incremento del patrimonio del 1,11%

Los participes a cierre del período se sitúan en 147, con un incremento de 6 respecto a la observación de referencia.

Los gastos soportados durante el primer trimestre han ascendido a un 0,368% del patrimonio medio del fondo, situándose éste en 1.459.746,72 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,296% 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 0.79% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -0.39%. Lo comparamos con el resto su vocación RV Internacional

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

- SPDR S&P US Technology Select Sector UCITS ETF
- iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF

Y el siguiente ETF de bonos europeos:

- Lyxor Euro Government Bond 25+Y (DR) UCITS ETF - Acc

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 el 69,368% invertido en otras IIC. Los gastos indirectos por la tenencia de otras IIC supone el 0,033%, 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 30,14% sobre el patrimonio medio del periodo. No ha usado derivados y las IIC mantenidas 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 8,63%. 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.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02310065 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,64 2023-10-06	EUR	98	6,90	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		98	6,90	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		98	6,90	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
ES0L02312087 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 2,83 2023-04-03	EUR	69	4,86	0	0,00
ES0000012H33 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 2,83 2023-04-03	EUR	69	4,86	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		138	9,72	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		236	16,62	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		236	16,62	0	0,00
DE0001108504 - PAGARE BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,86 2039-07-04	EUR	49	3,46	47	3,37
DE0001135275 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 4,00 2037-01-04	EUR	97	6,81	94	6,68
DE0001102432 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,25 2048-08-15	EUR	36	2,54	34	2,45

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		182	12,81	175	12,50
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		182	12,81	175	12,50
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		182	12,81	175	12,50
IE00BWBXM617 - ACCIONES SPDR S&P U.S. Health	EUR	0	0,00	68	4,84
IE00B579F325 - ACCIONES ETC Source Physic GP	USD	88	6,21	82	5,85
TOTAL RV COTIZADA		88	6,21	150	10,69
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		88	6,21	150	10,69
LU1686832194 - PARTICIPACIONES Lyxor Euro Governmen	EUR	70	4,92	0	0,00
IE00BD1F4L37 - PARTICIPACIONES Shares Edge MSCI US	EUR	72	5,10	0	0,00
IE00BWBXM500 - PARTICIPACIONES SPDR S&P U.S. Financ	EUR	62	4,39	0	0,00
IE00BWBXM724 - PARTICIPACIONES SPDR S&P U.S. Indust	EUR	69	4,85	0	0,00
IE00BWBXM492 - PARTICIPACIONES SPDR S&P US Energy S	EUR	65	4,56	68	4,87
IE00BFMXXD54 - PARTICIPACIONES Vanguard S&P 500 UCI	USD	0	0,00	60	4,26
IE00BSPLC413 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI USA Small	EUR	124	8,71	123	8,78
JE00B588CD74 - PARTICIPACIONES WisdomTree Metal Sec	EUR	87	6,16	82	5,81
FR0013416716 - PARTICIPACIONES Amundi Physical Meta	EUR	129	9,08	81	5,80
IE00BD1F4N50 - PARTICIPACIONES Shares Edge MSCI US	EUR	0	0,00	67	4,76
IE00BWBXM385 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P US STAP	EUR	0	0,00	67	4,79
IE00B6SPMN59 - PARTICIPACIONES ISHARES EDGE S&P500	EUR	0	0,00	70	5,01
IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES Shares MSCI EAFE Gr	EUR	219	15,44	208	14,83
TOTAL IIC		897	63,21	827	58,91
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.167	82,23	1.153	82,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.403	98,85	1.153	82,10

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA/GPM OPTIM LUXOR

Fecha de registro: 28/10/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,91	0,00	0,91	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,20	0,92	2,20	0,92

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	319.065,16	319.065,16
Nº de Partícipes	4	4
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	3.136	9,8295
2022	3.066	9,6097
2021		
2020		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,45	10-03-2023	-1,45	10-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,27	21-03-2023	1,27	21-03-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,62	8,62							
Ibex-35	19,13	19,13							
Letra Tesoro 1 año	1,67	1,67							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

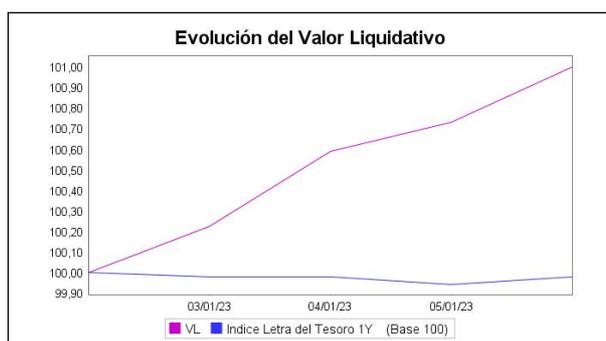
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

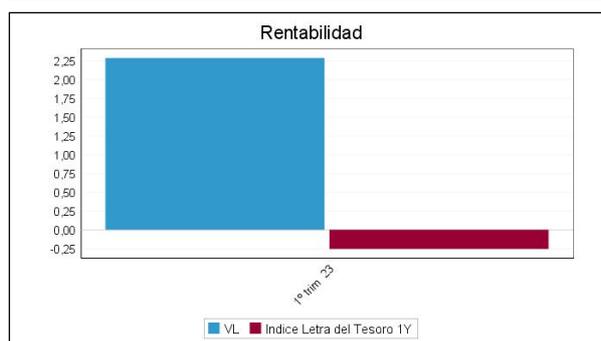
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	647	3	0,07
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	85.063	567	0,73
Renta Variable Mixta Euro	2.584	174	3,53
Renta Variable Mixta Internacional	70.613	697	2,86
Renta Variable Euro	15.129	269	10,63
Renta Variable Internacional	362.506	10.263	4,77
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	43.875	335	1,21
Global	71.745	1.855	-0,27
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	652.161	14.163	3,37

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.109	99,14	2.920	95,24
* Cartera interior	941	30,01	2.792	91,06

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.168	69,13	128	4,17
* 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)	34	1,08	154	5,02
(+/-) RESTO	-8	-0,26	-7	-0,23
TOTAL PATRIMONIO	3.136	100,00 %	3.066	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)	3.066	0	3.066	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	242,45	0,00	-100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,24	-1,26	2,24	-538,86
(+) Rendimientos de gestión	2,62	-0,52	2,62	-1.346,19
+ Intereses	0,11	0,29	0,11	-7,16
+ Dividendos	0,02	0,00	0,02	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,64	-0,80	2,64	-916,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,16	0,00	-0,16	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	-85,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,74	-0,40	34,52
- Comisión de gestión	-0,33	-0,33	-0,33	149,54
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	149,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,38	-0,02	-86,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-74,67
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	166.304,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,00	0,03	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.136	3.066	3.136	

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

3. Inversiones financieras

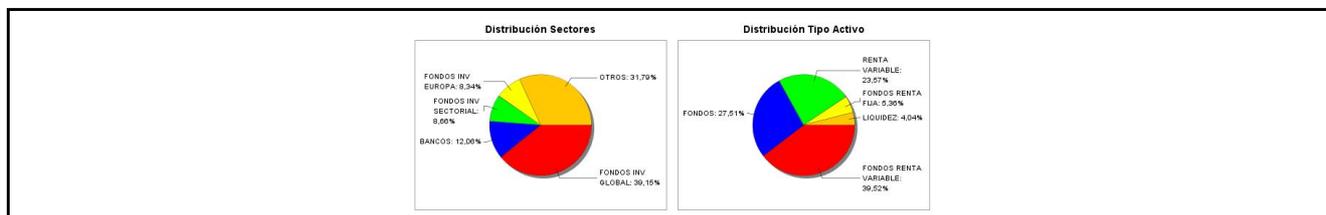
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	100	3,19	2.557	83,40
TOTAL RENTA FIJA	100	3,19	2.557	83,40
TOTAL RV COTIZADA	602	19,20	235	7,67
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	602	19,20	235	7,67
TOTAL IIC	239	7,62	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	941	30,01	2.792	91,07
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	137	4,37	128	4,17
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	137	4,37	128	4,17
TOTAL IIC	2.031	64,75	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	2.168	69,12	128	4,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.109	99,13	2.920	95,24

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) El fondo tiene 3 partícipes significativos que mantienen una posición del 26,14 %, 42,69 %, y 22,89 % del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 30976 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 2541 miles de euros. De este volumen, 266 corresponden a renta variable, 2275 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 81,19 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,01 % sobre su patrimonio medio durante el periodo
- h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 295 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.

En el primer trimestre del año, el crecimiento económico resultó más robusto de lo que anticipaban el consenso del mercado y los propios bancos centrales. Las rúbricas generales de las tasas de inflación se moderaron de forma

significativa —gracias al efecto base favorable derivado de la caída de los precios de la energía—, pero la inflación de carácter más estructural se mantuvo enquistada en niveles elevados o incluso siguió subiendo.

En este contexto, los bancos centrales se vieron obligados a seguir intensificando su proceso de restricción monetaria que, a comienzos del mes de marzo, abría ya las primeras grietas en el sistema, con una crisis bancaria que llevó a la quiebra a los bancos estadounidenses Silicon Valley Bank y Signature Bank, y forzó la compra de Credit Suisse por parte de su rival UBS.

Las medidas de urgencia adoptadas por las autoridades para contener el alcance inicial de esta crisis bancaria tuvieron éxito, permitiendo que los mercados se estabilizaran en la recta final del trimestre. No obstante, en la medida en que los bancos centrales pudieran verse obligados a subir adicionalmente sus tipos de interés de referencia, y mantenerlos elevados por más tiempo, el riesgo de que se abran nuevas grietas en el sistema financiero seguirá estando presente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo de este trimestre se decidió invertir, ello ocurrió la parte máxima de la cartera a lo largo del mes de enero, se invirtió un 70% del fondo en otras IIC y se aumentó exposición en algunas acciones de renta variable. Por lo que a cierre de trimestre queda confeccionada la cartera de GPM Optim Luxor.

c) Índice de referencia.

GPM Optim Luxor obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre del 2,29%

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 1,453% de rentabilidad por encima de las letras, comportándose mejor que este activo a lo largo de dicho período.

GPM Optim Luxor no tiene ningún índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el primer trimestre se ha situado, a cierre del período en 3.136.248,93 euros, creciendo en un 2,29%.

Los participes a cierre del período se sitúan en 4, sin haber habido ninguna modificación en dicho período.

Los gastos soportados durante el primer trimestre han ascendido a un 0,353% del patrimonio medio del fondo, situándose éste en 3.128.248,62 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,333% 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 2.29% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -0.15%. Lo comparamos con el resto su vocación Global.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Se adjuntan las posiciones más relevantes en otras IIC, indicar que el vehículo dispone de otras posiciones en otros 17 IIC.

VANGUARD US 500 STOCK EUR INV
EURO GOVERNMENT BD A2 ACC EUR
FF GLOBAL BOND FUND Y ACC EURH
M-G OPTIMAL INCOME AH ACC EUR
JPM INCOME OPPORT A PE AC EURH
AZVALOR MANAGERS FI

A lo largo del trimestre se ha comprado acciones de estas compañías.

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT.
BANCO SANTANDER
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIR

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

A cierre del trimestre posee un 71,088% del patrimonio invertido en otras IIC, los gastos indirectos ocasionados por la tenencia de otras IIC supone un 0,142%, respecto al patrimonio medio del fondo en dicho 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 52.42% sobre el patrimonio medio del periodo. No ha usado derivados y las IIC mantenida es lo que le suponen el compromiso.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 8.52%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha sido cercana del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El devenir de los mercados a lo largo de los próximos meses vendrá condicionado previsiblemente por la evolución de las tasas de inflación subyacente a ambos lados del Atlántico, y las implicaciones que de ella se deriven sobre las decisiones de política monetaria a adoptar tanto por el Banco Central Europeo como la Reserva Federal. Si, como esperamos, las tasas de inflación de carácter más estructural se mantuvieran inaceptablemente elevadas a lo largo de los próximos meses, las expectativas de bajadas de tipos a partir de este verano que hoy en día baraja el mercado se verían defraudadas, lo que podría concretarse en un nuevo impulso bajista de medio plazo tanto para los mercados de renta

variable como los de renta fija o, cuando menos, el mantenimiento de una dinámica de mercado en rango (no claramente tendencial).

Si esta ausencia de tendencias claras y duraderas se mantuviera a lo largo de las próximas semanas y meses, adoptaríamos un sesgo aún más táctico y cortoplacista en la toma y gestión de posiciones de riesgo en cartera, con el objetivo de tratar de generar rentabilidad dentro de esta dinámica de mercado inestable, pero manteniendo por el momento unos parámetros globales de riesgo en cartera contenidos.

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
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-02	EUR	0	0,00	426	13,90
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-02	EUR	0	0,00	426	13,90
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-02	EUR	0	0,00	426	13,90
ES0L02304142 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,83 2023-04-03	EUR	100	3,19	0	0,00
ES0000012H33 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-02	EUR	0	0,00	426	13,90
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-02	EUR	0	0,00	426	13,90
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-02	EUR	0	0,00	426	13,90
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		100	3,19	2.557	83,40
TOTAL RENTA FIJA		100	3,19	2.557	83,40
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	224	7,14	112	3,65
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	254	8,08	123	4,02
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	125	3,98	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		602	19,20	235	7,67
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		602	19,20	235	7,67
ES0112602000 - PARTICIPACIONES Azvalor Managers FI	EUR	239	7,62	0	0,00
TOTAL IIC		239	7,62	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		941	30,01	2.792	91,07
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
US6541061031 - ACCIONES Nike INC	USD	0	0,00	128	4,17
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	137	4,37	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		137	4,37	128	4,17
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		137	4,37	128	4,17
LU1882473264 - PARTICIPACIONES Amundi Funds - Euro	EUR	148	4,71	0	0,00
LU0690375422 - PARTICIPACIONES Fundsmith SICAV - Fu	EUR	88	2,81	0	0,00
LU1328852659 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX FTSE EP	EUR	60	1,91	0	0,00
LU0996182563 - PARTICIPACIONES Amundi Index MSCI Wo	EUR	86	2,73	0	0,00
IE00B7MR5575 - PARTICIPACIONES J O Hambro Capital M	EUR	82	2,61	0	0,00
LU1244893696 - PARTICIPACIONES Edmond de Rothschild	EUR	43	1,39	0	0,00
LU0190161025 - PARTICIPACIONES Pictet - Biotech	EUR	40	1,28	0	0,00
IE00B5MTYK77 - PARTICIPACIONES Invesco STOXX Europe	EUR	101	3,21	0	0,00
LU2252533661 - PARTICIPACIONES Fidelity FD-GL Indus	EUR	168	5,35	0	0,00
LU0996179007 - PARTICIPACIONES Amundi Shrt EuroStox	EUR	87	2,77	0	0,00
LU1670724373 - PARTICIPACIONES M&G Investment Funds	EUR	168	5,36	0	0,00
LU1111643711 - PARTICIPACIONES Eleva-Eu	EUR	85	2,72	0	0,00
IE00B52VLZ70 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income	EUR	40	1,28	0	0,00
DE000A0H08G5 - PARTICIPACIONES ETF Ishares STOXX	EUR	101	3,21	0	0,00
LU0507265923 - PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT	EUR	81	2,59	0	0,00
LU0270904781 - PARTICIPACIONES Pictet Funds Water	EUR	64	2,03	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0227384020 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	85	2,71	0	0,00
LU0224105477 - PARTICIPACIONES MLIIF European A¿	EUR	89	2,85	0	0,00
LU0289470113 - PARTICIPACIONES JPM Inv-Inc oppor	EUR	168	5,36	0	0,00
LU0320896664 - PARTICIPACIONES Robeco	EUR	60	1,93	0	0,00
IE0032620787 - PARTICIPACIONES Vanguard US 500 INV	EUR	103	3,27	0	0,00
LU0171283459 - PARTICIPACIONES ML Gibal Allocation	EUR	84	2,67	0	0,00
TOTAL IIC		2.031	64,75	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		2.168	69,12	128	4,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.109	99,13	2.920	95,24

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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.