

GPM GESTION ACTIVA, FI

Nº Registro CNMV: 4991

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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

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

Fondo por compartimentos: SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.inverdis.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@inverdis.com

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM ALCYON

Fecha de registro: 03/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	4,58	5,83	10,49	7,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	0,02	-0,01	-0,27

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	158.432,19	162.457,14
Nº de Partícipes	99	104
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	1.831	11,5554
2020	2.778	11,2809
2019	2.690	11,7850
2018	1.551	10,3980

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,73	0,00	0,73	1,45	0,00	1,45	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,43	-0,57	-0,22	1,82	1,40				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,51	26-11-2021	-2,51	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,51	07-12-2021	1,70	26-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,30	10,58	7,20	8,31	10,77				
Ibex-35	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53				
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,20	0,75	0,12	0,16				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,71	5,71	5,65	5,79	5,77				

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

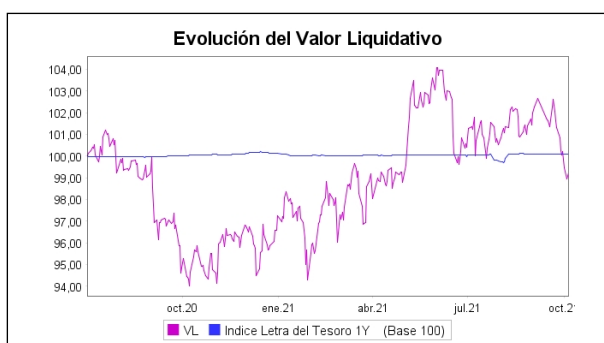
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,75	0,44	0,44	0,44	0,43	1,72	1,75	2,02	

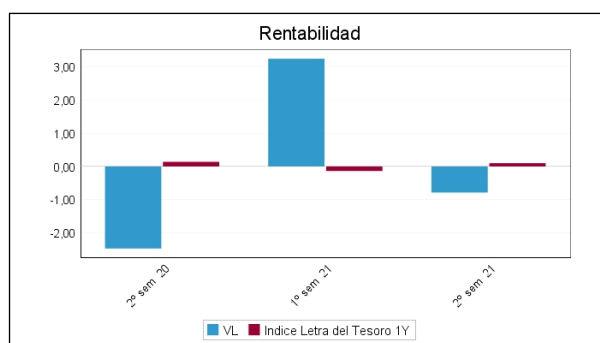
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	59.692	329	0,68
Renta Variable Mixta Euro	4.207	207	-0,85
Renta Variable Mixta Internacional	41.226	407	2,68
Renta Variable Euro	23.794	376	0,17
Renta Variable Internacional	399.276	8.715	4,81
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	41.719	370	0,63
Global	41.483	1.089	1,67
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	611.396	11.493	3,55

*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	1.544	84,33	1.695	89,59

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	21	1,15	55	2,91
* Cartera exterior	1.522	83,12	1.639	86,63
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,11	1	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	178	9,72	45	2,38
(+/-) RESTO	108	5,90	153	8,09
TOTAL PATRIMONIO	1.831	100,00 %	1.892	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)	1.892	2.778	2.778	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,44	-43,65	-48,68	-95,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,76	2,97	2,45	-122,46
(+) Rendimientos de gestión	0,87	4,69	5,80	-83,69
+ Intereses	0,11	0,05	0,15	78,33
+ Dividendos	0,75	0,75	1,51	-11,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,15	0,14	-109,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,23	8,44	9,18	-97,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,71	-4,99	-5,97	-87,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	0,07	0,20	62,73
± Otros resultados	0,37	0,22	0,58	50,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,63	-1,72	-3,35	-16,57
- Comisión de gestión	-0,73	-0,72	-1,45	-10,60
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-10,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,74	-0,83	-1,57	-21,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-8,31
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,11	-0,21	-23,09
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.831	1.892	1.831	

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

3. Inversiones financieras

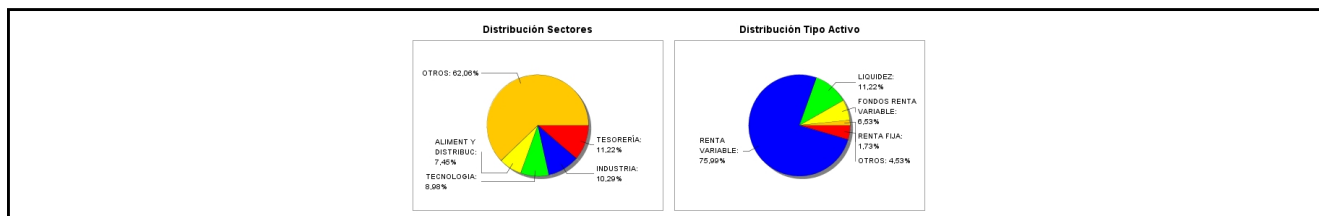
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	21	1,13	55	2,91
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	21	1,13	55	2,91
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	21	1,13	55	2,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	32	1,73	32	1,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	32	1,73	32	1,69
TOTAL RV COTIZADA	1.371	74,86	1.538	81,28
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.371	74,86	1.538	81,28
TOTAL IIC	119	6,52	70	3,71
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.522	83,11	1.640	86,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.542	84,24	1.695	89,59

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. Bundesobligation 0% 15/2/2030	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 03/22	349	Inversión
Bonos del Estado 1,25% 31/10/30	V/ Futuro s/Euro-Bono SP10Y 03/22	316	Inversión
Total subyacente renta fija		665	
Indice Stoxx 600 Travel & Leisure	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Trvl 03/22	57	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 03/22	210	Inversión
Total subyacente renta variable		267	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro Euro Yen CME 03/22	373	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/22	750	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1123	
TOTAL OBLIGACIONES		2055	

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 1112 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 8900 miles de euros. De este volumen, 8359 corresponden a renta variable, 541 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 463,75 % sobre el patrimonio medio de la IIC

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

h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 182 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,01 % sobre su patrimonio medio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La salud general del mercado es muy buena. Este semestre se ha acrecentado la rotación sectorial. Nuestro sistema principal de acciones compra compañías con buenos fundamentales y balances sólidos que tengan una buena salud tendencial. Cuando se produce un cambio de preferencias sectoriales del mercado nuestros sistemas y estrategias se adaptan de una manera darwiniana y gradual vendiendo progresivamente las acciones que van perdiendo Momentum o fortaleza alcista y sustituyéndolas en cartera por aquellas que lo van ganando.

Las expectativas de inflación y de subidas de tipos de interés antes de lo que el mercado preveía hace unos meses, sobre todo en EE.UU, han tensionado los bonos. Los tipos de interés a 2 y 10 años subieron al final del semestre debido a la previsión de un endurecimiento de la política monetaria de varias zonas monetarias. El mercado descuenta que las condiciones monetarias extremadamente laxas introducidas por la pandemia del Coronavirus se irán reduciendo gradualmente desde el primer trimestre de 2022

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

) Seguimos con una exposición a renta variable del 75%. Nuestra estrategia principal de acciones se ha ido adaptando progresivamente al nuevo paradigma de rotación sectorial. Hemos vendido en los últimos meses de forma progresiva muchas de nuestras empresas en cartera de los sectores de tecnología, salud, renovables y mineras de oro (las acciones más fuertes en los últimos años) para comprar acciones pertenecientes a sectores como el bancario, el de energía y el de industria o el inmobiliario. Al final del semestre, además hemos aumentado mucho el peso en compañías defensivas (empresas muy conocidas de alimentación o aseguradoras). Continuamos con posiciones bajistas con futuros sobre bonos de estados europeos en renta fija. Justificamos este posicionamiento porque seguimos creyendo que los tipos de interés negativos no se pueden mantener de forma perpetua y prevemos que suba el interés de los bonos a medio y largo plazo.

c) Índice de referencia.

GPM Alcyon obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre del -0,78 % . 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 0.476 % por debajo, comportándose peor que las letras en dicho período .

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

El patrimonio del fondo en el segundo semestre decreció en un -3.24% situándose en 1.830.744,38 euros al cierre del semestre, y el número de partícipes disminuyó en cinco lo que supone un total de 99 partícipes al cierre del segundo semestre.

Los gastos soportados durante el segundo semestre han ascendido a 0,885% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,731% y la comisión de depósito un 0,05%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...) .

Hay que indicar que la comisión por la operativa en derivados ha supuesto un 0,621% del patrimonio medio del fondo en el segundo semestre, no contemplado en los gastos soportados del vehículo apuntado en el párrafo anterior.

Hay que indicar que la rentabilidad en este período se ha situado en el -0,78% y un 15.565% desde su constitución.

El patrimonio medio del fondo se ha situado en 1.920.387,58 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 -1,20% GPM Alcyon ha sacado una rentabilidad del -0,78 % en el semestre por encima de la media de los vehículos de la misma categoría. Entendiendo que GPM Alcyon está dentro de la categoría Mixto Renta Variable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Seguimos teniendo exposición mayoritariamente a acciones americanas. Las principales acciones que tenemos en cartera siguiendo nuestra estrategia cuantitativa Value-Growth-Momentum han sido Linde (Alemania), Katitas (Japón), Nestle (Suiza), Nutrien (USA), Royal Shell (Holanda) y Pepsi (USA).

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 de una inversión en ETF del 6.53%, sobre su patrimonio. Quiero informar que el máximo importe en el que se puede invertir en otras IIC es del 10%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el segundo semestre supuso un 66.37% 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 semestre, ha sido de 9,63 %. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha estado alrededor del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Cuando los mercados están en máximos históricos lo normal y lógico es que nuestra cartera, por las estrategias que implementamos, también estén expuestas a renta variable al nivel máximo que se permite en nuestra categoría. Nuestra perspectiva es que mientras los mercados sigan tan alcistas y con buena salud general por parte de la mayoría de las compañías internacionales es la de seguir invertidos en renta variable al máximo de exposición recogido en nuestro folleto. No obstante, nos preocupa que en los últimos meses del 2021 el mercado americano ha subido principalmente por la subida de los valores que más ponderan en los índices, habiéndose producido un descenso en un elevado número de valores de pequeña y mediana capitalización. Estaremos preparados para llevar coberturas con futuros sobre índices si la salud del S&P 500 equal weight index (que pondera igual a todas las compañías que forman parte del índice) o la línea avance/descenso se siguiese deteriorando.

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	21	1,13	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	0	0,00	17	0,90
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	0	0,00	20	1,03
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	0	0,00	18	0,98
TOTAL RV COTIZADA		21	1,13	55	2,91
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		21	1,13	55	2,91
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		21	1,13	55	2,91
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
PTTAPBOM007 - RENTA FIJA TAP SA 4,38 2023-06-23	EUR	32	1,73	32	1,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		32	1,73	32	1,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		32	1,73	32	1,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		32	1,73	32	1,69
DK0060636678 - ACCIONES Tryg A/S	DKK	18	1,01	0	0,00
JP3820000002 - ACCIONES Fuji Electric Co Ltd	JPY	19	1,05	0	0,00
US03768E1055 - ACCIONES Apollo Global Manage	USD	22	1,19	0	0,00
SE0009778848 - ACCIONES Medicover AB	SEK	22	1,18	0	0,00
GB0007655037 - ACCIONES S&U Plc	GBP	14	0,76	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3357200009 - ACCIONES Shimadzu Corp	JPY	22	1,22	0	0,00
JP3932950003 - ACCIONES Katitas Co	JPY	27	1,48	0	0,00
SE0000455057 - ACCIONES Fastighete AB	SEK	17	0,94	0	0,00
FR0014003T18 - ACCIONES Accs. Dassault Syste	EUR	19	1,04	0	0,00
FI4000206750 - ACCIONES Kamux Corp	EUR	0	0,00	19	0,98
BMG161691073 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	0	0,01	0	0,01
US8684591089 - ACCIONES Supernus Pharmaceuti	USD	0	0,00	18	0,93
US4357631070 - ACCIONES Holly Energy Partner	USD	0	0,00	17	0,89
JP3678000005 - ACCIONES Nissshinbo Holdings I	JPY	0	0,00	18	0,96
JP3105040004 - ACCIONES Airful Corp	JPY	0	0,00	17	0,92
US8318652091 - ACCIONES Smith A.O. Corp	USD	22	1,20	0	0,00
JP3194800003 - ACCIONES Okumura Corp	JPY	0	0,00	16	0,82
IT0003874101 - ACCIONES Prada S.P.A	HKD	0	0,00	20	1,08
DE000A3H2200 - ACCIONES Nagarro SE	EUR	0	0,00	18	0,95
AU000000CHC0 - ACCIONES Charter Hall Group	AUD	20	1,09	0	0,00
FR0014000MR3 - ACCIONES Eurofins Scientific	EUR	0	0,00	19	0,98
JP3423800006 - ACCIONES Senko Group Holdings	JPY	0	0,00	20	1,05
NL0015435975 - ACCIONES Davide Campari-Milan	EUR	22	1,18	19	1,00
US6701002056 - ACCIONES Novo-Nordisk	USD	0	0,00	22	1,18
US90328M1071 - ACCIONES Usana Health Science	USD	0	0,00	18	0,97
JP3351100007 - ACCIONES Systems Design Co	JPY	24	1,30	0	0,00
IE00BLP1HW54 - ACCIONES Aon Corporation	USD	22	1,21	0	0,00
US26210C1045 - ACCIONES DropBox Inc-Class A	USD	0	0,00	24	1,26
JP3814000000 - ACCIONES 00086011121500000000	JPY	0	0,00	25	1,33
US98850P1093 - ACCIONES Yum China Holdings I	USD	0	0,00	20	1,04
AU000000GMG2 - ACCIONES Goodman Group	AUD	20	1,10	19	1,00
AU000000CBA7 - ACCIONES Commonwealth Bank	AUD	0	0,00	19	1,00
JP3885400006 - ACCIONES Misumi Group Inc	JPY	25	1,38	20	1,06
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA Hold Inc	USD	0	0,00	18	0,94
CH0006372897 - ACCIONES Interrroll Holding Ag	CHF	0	0,00	30	1,59
US1255231003 - ACCIONES Cigna Corp	USD	0	0,00	29	1,51
JP3590900001 - ACCIONES Token Corp	JPY	0	0,00	15	0,82
US0404131064 - ACCIONES Arista Networks Inc	USD	0	0,00	19	0,99
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	24	1,29	20	1,08
US2435371073 - ACCIONES Decker Outdoor Inc	USD	0	0,00	18	0,98
GB00B2B0DG97 - ACCIONES Relax PLC	EUR	21	1,17	0	0,00
US9022521051 - ACCIONES Tyler Technologies I	USD	18	1,01	0	0,00
CA6837151068 - ACCIONES Open Text Corp	USD	0	0,00	19	0,98
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	0	0,00	23	1,22
US8793601050 - ACCIONES Teledyne Technologie	USD	0	0,00	20	1,05
CA46016U1084 - ACCIONES Int Petroleum Co	SEK	0	0,00	28	1,48
CY010602112 - ACCIONES Atalaya Mining PLC	GBP	0	0,00	19	0,98
AU000000SHL7 - ACCIONES Sonic Healthcare LTD	AUD	18	1,01	0	0,00
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	23	1,27	0	0,00
US1167941087 - ACCIONES Bruker Corp	USD	0	0,00	20	1,04
CNE1000002M1 - ACCIONES China Merchants Bank	HKD	0	0,00	22	1,14
JP3358000002 - ACCIONES Shimano INC	JPY	24	1,28	0	0,00
AU000000MQG1 - ACCIONES Macquarie Bk	AUD	21	1,17	0	0,00
US0152711091 - ACCIONES AlexaRe	USD	20	1,10	0	0,00
NO0010571680 - ACCIONES WihASA	NOK	0	0,00	14	0,73
US5018892084 - ACCIONES LKQ-Cor	USD	23	1,26	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES S&P-Glo	USD	20	1,07	0	0,00
US4415931009 - ACCIONES Bofi Holding Inc	USD	0	0,00	21	1,12
BE0003822393 - ACCIONES Ella System Operato	EUR	21	1,15	0	0,00
MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC	USD	0	0,00	14	0,75
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	0	0,00	23	1,23
US2253101016 - ACCIONES Credit Acceptance Cr	USD	19	1,02	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	0	0,00	21	1,11
DE0005313704 - ACCIONES Carl Zeiss Meditec	EUR	0	0,00	24	1,27
HK0184000948 - ACCIONES Keck Seng Investment	HKD	0	0,00	15	0,80
SE0001662230 - ACCIONES Husqvarna AB-B	SEK	18	0,99	0	0,00
US4464131063 - ACCIONES Huntington Bancshare	USD	0	0,00	19	1,01
US5007541064 - ACCIONES Kraft Foods Inc-A	USD	0	0,00	22	1,14
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesciences	USD	20	1,09	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic INC	USD	0	0,00	20	1,04
US1729081059 - ACCIONES Cintas Corp	USD	23	1,26	0	0,00
IT0000076502 - ACCIONES DanieCo	EUR	18	0,97	0	0,00
US90184L1026 - ACCIONES Twitter Inc	USD	0	0,00	24	1,29
US6092071058 - ACCIONES Mondelez Int	USD	0	0,00	22	1,19
US25243Q2057 - ACCIONES Diageo PLC	USD	21	1,13	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES Nextera Energy INC	USD	20	1,11	0	0,00
US3156161024 - ACCIONES F5 Networks Inc.	USD	18	0,99	0	0,00
US5772K1016 - ACCIONES Maxim Integrated Pro	USD	0	0,00	20	1,07
US8807701029 - ACCIONES Teradyne Inc.	USD	19	1,06	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US45841N1072 - ACCIONES Interactive Brokers	USD	21	1,14	0	0,00
GB0032089863 - ACCIONES Next PLC	GBP	0	0,00	17	0,88
US67103H1077 - ACCIONES O'Reilly Automotive,	USD	30	1,66	23	1,24
US4456581077 - ACCIONES J.B. Hunt Transport	USD	19	1,04	0	0,00
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	20	1,07	20	1,07
US0010551028 - ACCIONES Aflac Inc	USD	20	1,09	0	0,00
US0533321024 - ACCIONES Autozone	USD	20	1,11	0	0,00
US5184391044 - ACCIONES Estee Lauder Compani	USD	22	1,21	0	0,00
US3848021040 - ACCIONES JWW Grainger Inc	USD	21	1,12	0	0,00
US6935061076 - ACCIONES PPG Industries Inc	USD	0	0,00	21	1,09
US8243481061 - ACCIONES Sherwood Int.	USD	24	1,29	20	1,07
JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	JPY	23	1,26	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	25	1,37	25	1,32
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	0	0,00	18	0,98
FR0000130650 - ACCIONES Accs. Dassault Syste	EUR	0	0,00	19	0,98
FR0010307819 - ACCIONES Accs. Legrand S.A.	EUR	0	0,00	21	1,09
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	0	0,00	23	1,23
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	24	1,29	0	0,00
CH0114405324 - ACCIONES Garmin	USD	0	0,00	21	1,12
US9418481035 - ACCIONES Waters Corp	USD	0	0,00	26	1,36
JP3633400001 - ACCIONES Toyota Motor Corp	JPY	23	1,23	22	1,17
FR0000124141 - ACCIONES Veolia Environnement	EUR	22	1,20	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	22	1,18	0	0,00
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories	USD	15	0,84	0	0,00
US6541061031 - ACCIONES Nike INC	USD	0	0,00	20	1,07
FR0000120693 - ACCIONES Permod Ric	EUR	21	1,14	20	1,05
NL0000379121 - ACCIONES Randstad Holding NV	EUR	0	0,00	23	1,23
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco	USD	15	0,82	0	0,00
IT0001157020 - ACCIONES Erg	EUR	19	1,01	0	0,00
US92343E1029 - ACCIONES Verisign INC	USD	23	1,23	21	1,11
US1667641005 - ACCIONES Chevrontexaco Corp	USD	22	1,21	22	1,15
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	21	1,16	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	0	0,00	24	1,29
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	0	0,00	19	1,01
US38141G1040 - ACCIONES Goldman Sachs	USD	0	0,00	23	1,23
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	23	1,23	0	0,00
US7134481081 - ACCIONES Pepsico	USD	25	1,37	0	0,00
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati	USD	23	1,26	0	0,00
US2600031080 - ACCIONES Dover Corp	USD	21	1,13	24	1,26
JP3818000006 - ACCIONES Subaru Corp	JPY	0	0,00	16	0,84
US0258161092 - ACCIONES American Express	USD	0	0,00	27	1,43
US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp.	USD	0	0,00	20	1,05
JP3435000009 - ACCIONES Sony Corp	JPY	22	1,21	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	0	0,00	19	1,01
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	21	1,16	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	0	0,00	16	0,83
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	0	0,00	19	1,03
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	20	1,09	0	0,00
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	0	0,00	21	1,13
TOTAL RV COTIZADA		1.371	74,86	1.538	81,28
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.371	74,86	1.538	81,28
US37954Y8710 - PARTICIPACIONES ETF Global X Silver	USD	36	1,97	0	0,00
US9229085538 - PARTICIPACIONES Vanguard REIT ETF	USD	83	4,55	70	3,71
TOTAL IIC		119	6,52	70	3,71
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.522	83,11	1.640	86,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.542	84,24	1.695	89,59

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 1.018.769,64 euros de remuneración fija y 129.579,54 euros de remuneración variable, correspondiendo a 29 empleados de los cuales 27 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 351.417,23 euros de remuneración fija y 65.055,25 euros de remuneración variable ha sido percibida por 5 altos cargos y 121.011,93 euros de remuneración fija y 9.360,79 euros de remuneración variable han sido percibidos por 3 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2021 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 2021, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.846.919,19 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de beneficiarios de 60, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 10 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 411.999,99 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 231.809,33 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM INTERNATIONAL CAPITAL

Fecha de registro: 29/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,18	0,28	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,58	-0,54	-0,56	-0,40

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	78.907,43	78.592,52
Nº de Partícipes	25	29
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	672	8,5110
2020	519	8,2965
2019	932	10,1194
2018	1.419	10,3147

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,63	0,21	0,84	1,25	0,24	1,49	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,59	2,70	-1,57	4,65	-3,03	-18,01	-1,89		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,57	26-11-2021	-2,68	27-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,90	07-12-2021	1,90	07-12-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,60	10,47	7,74	4,33	10,40	13,22	6,28		
Ibex-35	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,20	0,75	0,12	0,16	0,41	0,16		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,86	7,86	8,08	8,33	8,67	9,00	5,49		

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

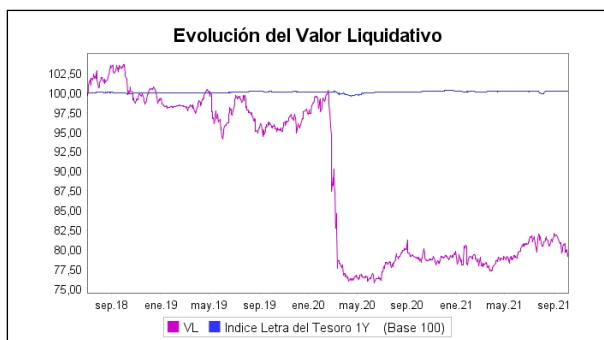
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	2,05	0,49	0,50	0,52	0,55	1,98	1,70	1,83	1,80

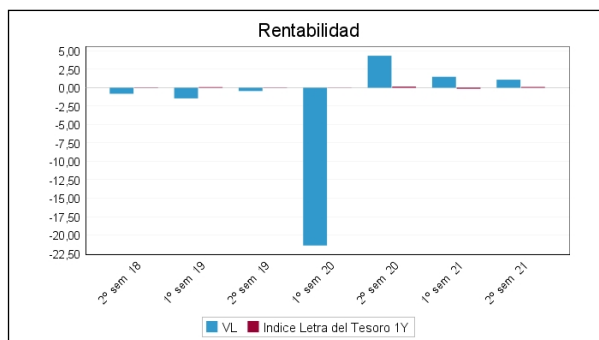
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	59.692	329	0,68
Renta Variable Mixta Euro	4.207	207	-0,85
Renta Variable Mixta Internacional	41.226	407	2,68
Renta Variable Euro	23.794	376	0,17
Renta Variable Internacional	399.276	8.715	4,81
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	41.719	370	0,63
Global	41.483	1.089	1,67
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	611.396	11.493	3,55

*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	553	82,29	587	88,67

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	133	19,79	278	41,99
* Cartera exterior	420	62,50	309	46,68
* 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)	122	18,15	106	16,01
(+/-) RESTO	-3	-0,45	-32	-4,83
TOTAL PATRIMONIO	672	100,00 %	662	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)	662	519	519	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,17	25,64	22,82	-99,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,36	2,29	3,53	-24,97
(+) Rendimientos de gestión	2,70	3,40	6,02	0,63
+ Intereses	-0,04	-0,16	-0,19	-66,57
+ Dividendos	0,80	0,14	1,02	603,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,90	4,06	5,70	-40,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,68	-0,54	-109,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,04	0,03	-112,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,33	-1,19	-2,53	42,12
- Comisión de gestión	-0,84	-0,62	-1,49	71,88
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	28,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,33	-0,45	-0,77	-6,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-8,31
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,05	-0,14	151,89
(+) Ingresos	-0,01	0,08	0,05	-122,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,01	0,08	0,05	-122,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	672	662	672	

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

3. Inversiones financieras

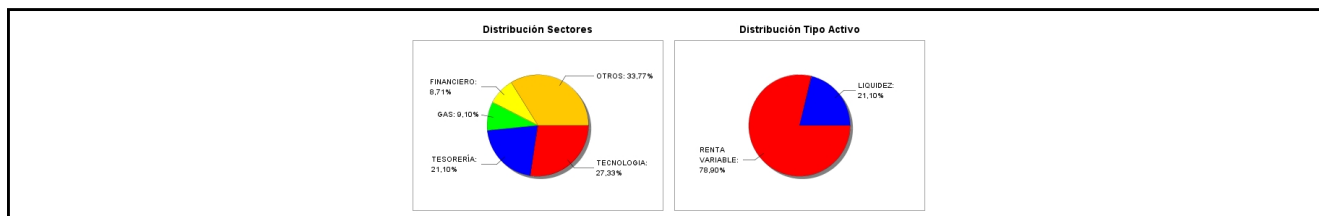
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	23	3,42	204	30,87
TOTAL RENTA FIJA	23	3,42	204	30,87
TOTAL RV COTIZADA	110	16,34	74	11,18
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	110	16,34	74	11,18
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	133	19,76	278	42,05
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	420	62,58	309	46,63
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	420	62,58	309	46,63
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	420	62,58	309	46,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	553	82,34	587	88,68

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 22,95% del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 7190 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 188 miles de euros. De este volumen, 188 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 29,17 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,09 % sobre su patrimonio medio durante el periodo
- h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 48 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0 % sobre su patrimonio medio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los mercados están sufriendo de cierta volatilidad debido principalmente a la inflación y a las decisiones que pudieran tomarse en materia de política monetaria principalmente por la Reserva Federal de Estados Unidos. El miedo al COVID-19 y otras variantes del mismo como la Ómicron ha remitido de manera notable por el momento.

Si debido a la evolución de la inflación, durante los próximos meses las decisiones de la Reserva Federal (y potencialmente otros bancos centrales) van más allá de las medidas de reducción de liquidez y subida de tipos anunciadas inicialmente, la volatilidad en los mercados se mantendrá.

En Europa, la situación parece más estable y el BCE no plantea medidas de subida de tipos de interés, considerando la inflación como algo coyuntural y no estructural.

Respecto a China, se mantienen las incertidumbres de los inversores por la alta deuda de las empresas inmobiliarias, las estrictas regulaciones impuestas por el gobierno en determinados sectores (tecnológico principalmente) y el menor crecimiento. Ganar de nuevo la confianza de los inversores llevará un tiempo si se llevan a cabo medidas adecuadas para ello.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el GPM International Capital mantenemos la política de buscar valor y crecimiento minimizando el riesgo de pérdida permanente de capital. Nuestras inversiones se centran en empresas con una sólida posición competitiva, altas barreras de entrada a sus negocios, flujos de caja estables y que se puedan comprar a precios razonables.

Tras unos meses estructurando la cartera desde el comienzo del nuevo gestor, a diciembre 2021 aproximadamente el 80% del patrimonio está invertido. Este porcentaje aumentará según se vayan localizando nuevas oportunidades de inversión.

c) Índice de referencia.

GPM International Capital obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre del 1.09%.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 1,396% 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 segundo semestre aumentó en un 1.49% hasta los 671.579,79 euros y el número de partícipes disminuyó en 4, acabando con 25 partícipes a cierre del semestre.

La rentabilidad del fondo durante el segundo semestre ha sido del 1.49% y la rentabilidad acumulada en los últimos 365 días del 2,08%.

Los gastos soportados durante el segundo semestre han ascendido a un 1.1999 % del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,63% y la comisión de depósito en un 0,05%. 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 646.658,36 euros.

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

El fondo ha registrado en el segundo semestre una rentabilidad del 1,49% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría ha supuesto un -1.69 %, .

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el cuarto trimestre de 2021 se han llevado a cabo inversiones en Citigroup, Global Payments, Unibail, Mapfre y ACS. Por otro lado, se vendieron las posiciones en Red Eléctrica y Royal Dutch Shell.

En el tercer trimestre de 2021 se realizaron inversiones en Red Eléctrica, Flatex Degiro, Alibaba, Restaurants Brands International, VISA y United Healthcare. Se vendió la posición en ASR Nederland.

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 segundo semestre del año.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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 International Capital no tiene definido en su política de inversión un objetivo concreto de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante segundo semestre ha sido insignificante, tendiendo a 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 semestre, ha sido del 6,33%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha sido del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las economías de Estados Unidos y Europa (zonas donde se concentran la mayor parte de nuestras inversiones) siguen recuperándose y creciendo a buen ritmo. La inflación se mantiene en niveles muy altos y subidas bruscas de los tipos de interés podrían afectar de manera coyuntural a las cotizaciones de algunas de nuestras inversiones y de la bolsa en general. Si este fuera el caso, también se presentarían buenas oportunidades de inversión que aprovechar con nuestra posición de liquidez..

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
ES000012F92 - REPO INVERIS BANCO, S.A.-1.93 2022-01-03	EUR	23	3,42	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B62 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	68	10,29
ES0000012E51 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	68	10,29
ES00000121G2 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	68	10,29
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		23	3,42	204	30,87
TOTAL RENTA FIJA		23	3,42	204	30,87
ES06670509J8 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	1	0,14
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	25	3,76	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	28	4,15	18	2,73
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	29	4,25	27	4,12
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	28	4,18	28	4,19
TOTAL RV COTIZADA		110	16,34	74	11,18
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		110	16,34	74	11,18
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		133	19,76	278	42,05
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
US29273V1008 - ACCIONES ETP	USD	33	4,85	40	6,10
KYG017191142 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	HKD	18	2,61	19	2,88
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	15	2,30	17	2,62
CA76131D1033 - ACCIONES RESTAURANT BRANDS	USD	13	1,91	0	0,00
FR0013326246 - ACCIONES Unibail-Rodamco	EUR	15	2,29	0	0,00
DE000FTG1111 - ACCIONES Fintech Gr AG	EUR	20	3,01	17	2,57
NL0011872643 - ACCIONES ASR Nederland NV	EUR	0	0,00	13	1,97
US37940X1028 - ACCIONES Global Telecom	USD	17	2,48	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	51	7,59	41	6,22
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	44	6,61	44	6,65
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	23	3,48	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	28	4,12	0	0,00
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	0	0,00	15	2,31
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	24	3,62	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	57	8,53	41	6,21
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	19	2,79	14	2,09
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	47	6,99	46	7,01
TOTAL RV COTIZADA		420	62,58	309	46,63
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		420	62,58	309	46,63
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		420	62,58	309	46,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		553	82,34	587	88,68

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 1.018.769,64 euros de remuneración fija y 129.579,54 euros de remuneración variable, correspondiendo a 29 empleados de los cuales 27 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 351.417,23 euros de remuneración fija y 65.055,25 euros de remuneración variable ha sido percibida por 5 altos cargos y 121.011,93 euros de remuneración fija y 9.360,79 euros de remuneración variable han sido percibidos por 3 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz

del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2021 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 2021, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.846.919,19 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de beneficiarios de 60, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 10 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 411.999,99 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo

los segundos 231.809,33 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM GESTION GLOBAL

Fecha de registro: 29/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	3,25	1,91	5,28	5,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,29	-0,36	-0,33	-0,44

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	872.516,21	783.150,83
Nº de Partícipes	435	376
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	12.092	13,8588
2020	7.276	12,3874
2019	3.938	11,6708
2018	2.725	10,3258

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,68	0,16	0,84	1,35	0,78	2,13	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,88	4,09	-2,09	1,32	8,35	6,14	13,03	-0,97	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	26-11-2021	-1,62	19-07-2021	-7,26	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,05	07-12-2021	1,64	08-03-2021	2,33	03-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,03	6,32	8,31	7,56	9,60	13,39	8,33	8,66	
Ibex-35	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53	34,16	12,41	13,65	
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,20	0,75	0,12	0,16	0,41	0,16	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,78	3,78	3,88	3,77	3,84	3,88	3,82	4,01	

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

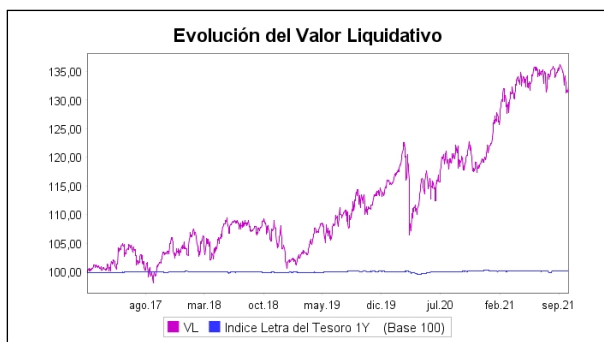
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,50	0,37	0,38	0,38	0,37	1,53	1,59	1,67	1,49

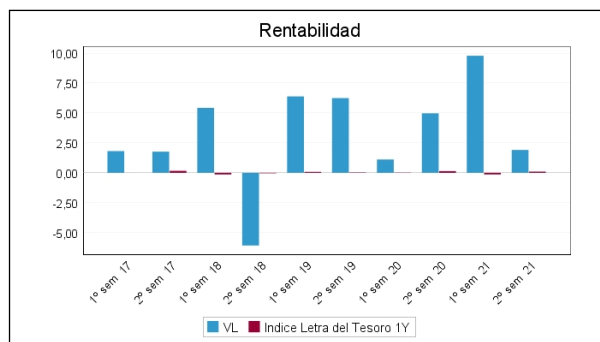
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	59.692	329	0,68
Renta Variable Mixta Euro	4.207	207	-0,85
Renta Variable Mixta Internacional	41.226	407	2,68
Renta Variable Euro	23.794	376	0,17
Renta Variable Internacional	399.276	8.715	4,81
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	41.719	370	0,63
Global	41.483	1.089	1,67
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	611.396	11.493	3,55

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.897	90,12	9.561	89,77
* Cartera interior	0	0,00	212	1,99

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	10.897	90,12	9.349	87,78
* 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)	1.332	11,02	1.177	11,05
(+/-) RESTO	-137	-1,13	-87	-0,82
TOTAL PATRIMONIO	12.092	100,00 %	10.650	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.650	7.276	7.276	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,93	27,91	37,27	-52,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,95	8,33	9,69	-71,88
(+) Rendimientos de gestión	2,98	9,99	12,32	-64,06
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,60	0,80	1,37	-9,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,86	5,38	10,19	8,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,31	-0,82	-2,17	92,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,23	4,52	2,76	-132,72
± Otros resultados	0,07	0,11	0,17	-21,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,04	-1,66	-2,64	-24,65
- Comisión de gestión	-0,84	-1,34	-2,13	-24,70
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	22,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,13	23,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,31
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,21	-0,28	-50,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.092	10.650	12.092	

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

3. Inversiones financieras

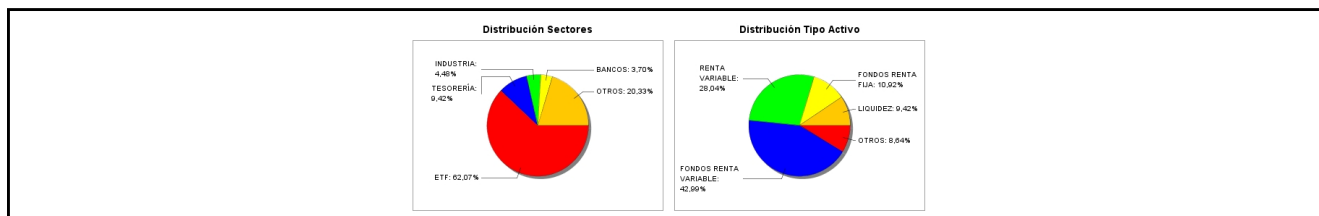
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	212	1,99
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	212	1,99
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	3.390	28,00	2.970	27,85
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	3.390	28,00	2.970	27,85
TOTAL IIC	7.507	62,05	6.379	59,89
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.897	90,05	9.349	87,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.897	90,05	9.561	89,73

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. Bundesobligation 0% 15/2/2030	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 03/22	689	Inversión
Total subyacente renta fija		689	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/22	1.498	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1498	
TOTAL OBLIGACIONES		2187	

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 38413 miles de euros. De este volumen, 11615 corresponden a renta variable, 26798 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 343,12 % 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 0,07 % 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 segundo semestre del año 2021 ha sido positivo para el conjunto del mercado pese a la nueva variante (Omicron) aparecida a finales de año, pero con síntomas más leves que en anteriores. Así durante el segundo semestre del año el S&P500 se revaloriza cerca de un 10,91% mientras que el ESTOXX50 lo hacía en torno a un 5,76%. Este impulso a nuevos máximos históricos y anuales sigue contando con el apoyo de la mayoría de valores que componen los índices, aunque es cierto que a finales de año 2021 se ha notado algo de debilidad en este aspecto (ya no son tantos como antes los valores que participan de la subida).

Así del análisis de la situación de mercados seguiríamos siendo optimistas y por tanto es previsible que se mantenga una alta exposición alcista a Renta Variable aunque sigamos realizando algún tipo de cobertura por momentos estacionales especialmente negativos. La operativa en Renta Fija y otros productos defensivos ha aumentado especialmente a final del semestre y seguirán empleándose como elemento de diversificación.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En términos generales, la decisión principal de inversión ha seguido siendo la de mantener posiciones en acciones, índices y sectores especialmente en Europa. La exposición neta a Renta Variable alcanzada a finales del semestre por el fondo ha sido del 65%, con momentos puntuales de cobertura en posiciones que redujeron esta exposición a niveles de 30% durante pocas semanas a finales de noviembre y comienzos de diciembre. La mayoría de las posiciones de finales de este segundo semestre se han seguido manteniendo en cartera con un aumento de la Renta Fija y media-alta valoración crediticia.

Por tanto, mantenemos exposición a acciones europeas y sectores más defensivos (Utilities o Servicios, Comidas y Bebidas e índice SMI suizo con alto componente defensivo). Este carácter defensivo de la cartera pretende ser permanente, es decir, seguiremos con él aunque aumentaremos o reduciremos nuestra exposición en función del mercado y sus ciclos expansivos y recesivos.

c) Índice de referencia.

GPM Gestión Global obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre del 1.91%. El fondo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 2.219% de diferencia a favor del compartimento a lo largo dicho período.

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

El patrimonio de GPM Gestión Global en el segundo semestre aumentó en un 13.61% hasta situarse en los 12.099.290,82 euros, al cierre de dicho periodo.

El número de participes aumentó en 59 lo que supone un total de 435 participes a cierre del segundo semestre. La rentabilidad del fondo durante el semestre ha sido del 1.91% y la rentabilidad acumulada desde su constitución se ha situado en el 38,59%.

Los gastos soportados durante el segundo semestre han ascendido a un 0.904 % del patrimonio medio del fondo, situándose el patrimonio medio del fondo en dicho período en 11.199.327,19 euros. Indicar que en los gastos soportados del 0.904% van incluidos una comisión de éxito generada en dicho semestre, la cual ha sido un 0,1558% sobre el patrimonio medio del fondo.

De este importe, la comisión de gestión ha supuesto un 0,68% y la comisión de depósito un 0,05%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...). Los gastos asociados a las operaciones en derivados ha supuesto un 0,025% 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 segundo semestre una rentabilidad del 1.91% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría (Categoría Global) se ha situado -3.57% estando por encima de la media de rentabilidad de los vehículos de su misma categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha mantenido su exposición a acciones europeas en su conjunto y reducido en índices secundarios como Rusia, Polonia, ciertos Emergentes y otros exóticos. Así, han entrado en cartera y se han mantenido valores como Fiskars, Illimity Bank, Essilor, Samhallsbygggnadsbolaget, CTS Eventim, Sparebanken Vest, Sparebank Nord-Norge, Crayon, Pernod Ricard, Biotage, Lindab, Fortum, Elia, Azimut, Elmos Semi, ASML, Nibe, Credito Emiliano, Lindt, Nestlé, Fortum, entre

otros. La exposición alcanzada a acciones fue entorno del 25% a finales de semestre.

Se aumentaron posiciones alcistas en índices europeos a finales de año. El resto se mantuvo estable, aumentando en cierta medida otros más clásicos como CAC40 y Mibtel italiano. Esta exposición neta total a índices de Renta Variable alcanzó un 20-25% de la cartera a final del semestre.

Por último, el aporte de índices sectoriales se ha mantenido estable en una exposición no superior al 10-15% de la cartera y consistió en sector tecnología, consumo defensivo, servicios, comidas y bebidas, media y REIT inmobiliario USA. Hemos optado por reducir exposición a estilo de gestión "crecimiento" por otro más de "valor", aumentando el tipo "conservador" frente al más "arriesgado", por lo que la volatilidad y el rendimiento potencial podrían reducirse en el siguiente semestre.

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 segundo semestre del año

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

El fondo tiene invertido al cierre del segundo semestre un 60% invertidos en ETF

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

GPM Gestión Global puede invertir hasta el 100% de su patrimonio en otras IIC. Los gastos indirectos soportados por el fondo a lo largo del periodo han sido 0,063% 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 segundo semestre supuso un 30.74% 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 semestre, ha sido de 7.80%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre 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.

El análisis realizado desde el fondo nos hace pensar que la Renta Variable seguirá ascendiendo en 2022 y por tanto en tendencia alcista pese a correcciones de corto plazo que puedan presentarse durante el primer semestre del año que comienza. Por tanto, la estrategia a seguir será la de mantener exposición cercana al 65-70% en Renta Variable y elaborar coberturas puntuales que la hagan decaer como máximo al 30-45% de exposición neta en momentos muy concretos de mercado.

Intentaremos mantener una diversificación amplia y exposición neta más próxima al 25% en índices bursátiles, del 25% en acciones, del 10% en índices sectoriales aproximadamente, del 10% en defensivos y del 20-25% en renta fija para el primer semestre de 2022 y con exposición divisa a dólar, franco suizo y coronas nórdicas. El resto se mantiene en liquidez, entre un 5-10% del patrimonio gestionado por el fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	212	1,99
TOTAL IIC		0	0,00	212	1,99
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	212	1,99
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
NO0010735343 - ACCIONES Europris ASA	NOK	52	0,43	0	0,00
SE0000584948 - ACCIONES Clas Ohlson AB	SEK	51	0,42	0	0,00
NO0010751910 - ACCIONES Sparebank 1 Oestland	NOK	53	0,44	0	0,00
SE0001634262 - ACCIONES Dios Fastigheter AB	SEK	49	0,40	0	0,00
NO0006000801 - ACCIONES SpareBank 1 Nord Nor	NOK	56	0,46	0	0,00
SE0015988019 - ACCIONES NIBE Industrier AB	SEK	73	0,60	0	0,00
SE0001852419 - ACCIONES Lindab Int AB	SEK	53	0,44	0	0,00
SE0000454746 - ACCIONES Biotage AB	SEK	69	0,57	0	0,00
SE0014781795 - ACCIONES AddTech AB	SEK	55	0,45	0	0,00
NO0006000900 - ACCIONES SpareBanken	NOK	66	0,55	0	0,00
NO0010161896 - ACCIONES DNB Nordbank	NOK	75	0,62	0	0,00
DE000TRAT0N7 - ACCIONES Traton SE	EUR	0	0,00	3	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0060336014 - ACCIONES Novozymes S/S-B Shar	DKK	0	0,00	60	0,56
DK0060854669 - ACCIONES Ringkjoebing Landbob	DKK	89	0,73	64	0,60
DK0060036564 - ACCIONES Spar Nord Bank A/S	DKK	87	0,72	43	0,40
BE0003878957 - ACCIONES Aedifica	EUR	51	0,42	67	0,62
SE0000382335 - ACCIONES Autoliv Inc-Swed Dep	SEK	0	0,00	71	0,66
SE0009216278 - ACCIONES MIPS AB	SEK	50	0,41	0	0,00
CH0311864901 - ACCIONES VAT Gr AG	CHF	88	0,72	56	0,53
NL0006237562 - ACCIONES Arcadis NV	EUR	64	0,53	52	0,49
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF-Holland SA	EUR	0	0,00	36	0,34
NO0010808892 - ACCIONES Crayon Group Holding	NOK	47	0,38	0	0,00
IT0005359192 - ACCIONES Illimity Bank Spa	EUR	66	0,54	59	0,55
SE0012673267 - ACCIONES Evolution Gaming Gro	SEK	0	0,00	53	0,50
CH0010570767 - ACCIONES Chocolade Fabriken L	CHF	49	0,40	0	0,00
IT0001031084 - ACCIONES Banca Ifis SPA	EUR	0	0,00	61	0,57
DE0005659700 - ACCIONES ECKERT & ZIEGLER STR	EUR	0	0,00	63	0,59
GB00B2B0DG97 - ACCIONES Relax PLC	EUR	74	0,61	0	0,00
FR0012435121 - ACCIONES Elis SA	EUR	0	0,00	79	0,75
SE0009554454 - ACCIONES Samhallsgyggnadsbola	SEK	48	0,40	0	0,00
NL0000852564 - ACCIONES AALBERTS INDUSTRIES	EUR	52	0,43	0	0,00
DE0005470306 - ACCIONES CTS Eventim AG	EUR	64	0,53	0	0,00
DE000A1H8BV3 - ACCIONES Norma Gr	EUR	0	0,00	50	0,47
DE000ZAL1111 - ACCIONES Zalando SE	EUR	0	0,00	61	0,57
BE0003851681 - ACCIONES Aedifica	EUR	52	0,43	0	0,00
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	0	0,00	78	0,73
IT0005282865 - ACCIONES Reply Spa	EUR	0	0,00	55	0,52
DE0006335003 - ACCIONES Krones AG	EUR	72	0,59	57	0,53
FR0010241638 - ACCIONES Mercialys SA	EUR	0	0,00	51	0,48
DE0005677108 - ACCIONES Elmos Semiconductor	EUR	58	0,48	0	0,00
NO0010571680 - ACCIONES WilhASA	NOK	52	0,43	0	0,00
FR0000035818 - ACCIONES Esker SA	EUR	0	0,00	62	0,58
FR0000031684 - ACCIONES Rothschild & Co	EUR	52	0,43	0	0,00
BE0003822393 - ACCIONES Elija System Operato	EUR	64	0,53	0	0,00
IT0005043507 - ACCIONES OVS SPA	EUR	38	0,32	46	0,43
DE000UNSE018 - ACCIONES Uniper SE	EUR	69	0,57	0	0,00
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	50	0,41	0	0,00
SE0000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	0	0,00	67	0,63
AT000000STR1 - ACCIONES Strabag SE-BR	EUR	0	0,00	65	0,61
DE0006305006 - ACCIONES Deutz AG	EUR	0	0,00	48	0,45
IT0004965148 - ACCIONES Moncler Spa	EUR	0	0,00	68	0,64
DE0006766504 - ACCIONES Aurubis AG	EUR	0	0,00	82	0,77
FI0009007132 - ACCIONES Fortum Oyj	EUR	65	0,54	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	49	0,41	0	0,00
DE0007856023 - ACCIONES Eirringklinger AG	EUR	0	0,00	41	0,38
FR0000039299 - ACCIONES Bolloré	EUR	49	0,41	81	0,76
DK0010244508 - ACCIONES AP Moeller-Maersk A/	DKK	54	0,44	0	0,00
DK0060083210 - ACCIONES D/S Norden A/S	DKK	0	0,00	64	0,60
BE0974268972 - ACCIONES Bpost SA	EUR	0	0,00	66	0,62
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP GROUP PLC	GBP	50	0,41	0	0,00
IT0003261697 - ACCIONES Azimut Holding SPA	EUR	62	0,51	0	0,00
LU0156801721 - ACCIONES Tenaris SA	EUR	0	0,00	74	0,69
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	82	0,68	79	0,74
IT0003242622 - ACCIONES Terna Rete Elettrica	EUR	60	0,50	0	0,00
NO0010031479 - ACCIONES DNB Nordbank	NOK	0	0,00	74	0,69
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	74	0,69
DE0006599905 - ACCIONES Mer	EUR	68	0,56	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.on	EUR	52	0,43	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	49	0,41	0	0,00
AT0000743059 - ACCIONES Accs. OMV AG	EUR	0	0,00	58	0,54
FI0009003727 - ACCIONES Wartsila OYJ-B	EUR	0	0,00	56	0,53
IT0001233417 - ACCIONES A2A SpA	EUR	52	0,43	0	0,00
FR0000120693 - ACCIONES Permod Ric	EUR	51	0,42	0	0,00
FR0000039620 - ACCIONES Carbone	EUR	79	0,66	71	0,66
DK0010311471 - ACCIONES Sydbank A/S	DKK	0	0,00	57	0,54
SE0000806994 - ACCIONES JM AB	SEK	44	0,37	0	0,00
DE0006219934 - ACCIONES JUNGUEINRICHV PRFD	EUR	0	0,00	74	0,70
IT0001078911 - ACCIONES Interpump	EUR	0	0,00	60	0,56
CH0012255151 - ACCIONES Swatch Group AG-B	CHF	0	0,00	78	0,73
IT0003121677 - ACCIONES Credito Emiliano SPA	EUR	65	0,54	0	0,00
NO0010096985 - ACCIONES Statoil ASA	NOK	79	0,65	0	0,00
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi Universal	EUR	50	0,41	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	78	0,64	65	0,61
FR0000071946 - ACCIONES Alten	EUR	52	0,43	0	0,00
FI0009000400 - ACCIONES Fiskars Corporation	EUR	64	0,53	51	0,48
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	0	0,00	70	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012221716 - ACCIONES ABB AG-Bearer	SEK	50	0,42	0	0,00
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	50	0,41	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	48	0,40	73	0,69
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	0	0,00	81	0,76
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	0	0,00	67	0,63
TOTAL RV COTIZADA		3.390	28,00	2.970	27,85
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		3.390	28,00	2.970	27,85
US46138E3541 - PARTICIPACIONES Invesco S&P 500 Low	USD	187	1,55	0	0,00
LU0290358224 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers Eurozo	EUR	183	1,51	0	0,00
IE00BYPH1736 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers iBoxx	EUR	83	0,69	0	0,00
LU1094612022 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers II Har	EUR	180	1,49	0	0,00
IE00BKPT2S34 - PARTICIPACIONES Shares Global Infla	EUR	192	1,59	0	0,00
US92206C8709 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard Int-Ter	USD	188	1,55	0	0,00
US92206C8139 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard Long-T	USD	279	2,31	0	0,00
DE0005933964 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	CHF	96	0,79	0	0,00
IE00BDBRDM35 - PARTICIPACIONES ETF Ishares GLB AGG	EUR	157	1,30	158	1,49
LU0514695690 - PARTICIPACIONES ETF Iab MSCI Chi	EUR	0	0,00	107	1,00
LU0524480265 - PARTICIPACIONES ETF X EUROZONE	EUR	98	0,81	0	0,00
IE00BJZ2DD79 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	0	0,00	290	2,72
IE00B0M63730 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI AC	EUR	0	0,00	248	2,32
LU1681043599 - PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI EMU	EUR	335	2,77	299	2,80
DE000A0H08P6 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Eur 600	EUR	0	0,00	137	1,29
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ETF.Ishares	EUR	239	1,98	116	1,09
LU0478205379 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	99	0,82	0	0,00
US92206C8477 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard Interne	USD	173	1,43	0	0,00
LU0290355717 - PARTICIPACIONES ETF X EUROZONE	EUR	175	1,45	175	1,65
US9229087443 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard	USD	194	1,60	0	0,00
DE000A0Q4R28 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	0	0,00	242	2,28
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Vanguard G	EUR	0	0,00	378	3,55
LU1681045370 - PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	238	1,96	377	3,54
LU1650490474 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	86	0,71	87	0,81
DE000A0H08H3 - PARTICIPACIONES ETF Ishares	EUR	305	2,52	0	0,00
US37954Y8488 - PARTICIPACIONES ETF Global X Silver	USD	0	0,00	144	1,35
LU0380865021 - PARTICIPACIONES DBX-Euro	EUR	0	0,00	277	2,60
CH0008899764 - PARTICIPACIONES ETF Ishares	CHF	246	2,04	0	0,00
US81369Y8600 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	USD	305	2,52	176	1,65
US74347B4251 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Proshares	USD	0	0,00	156	1,46
US4642872265 - PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE	USD	271	2,24	179	1,68
US81369Y3080 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele	USD	264	2,19	165	1,55
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES ETF Ishares STOXX	EUR	277	2,29	0	0,00
IE00B0M62Q58 - PARTICIPACIONES ETF Ishares STOXX	EUR	258	2,13	230	2,16
US4642871762 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays	USD	382	3,16	0	0,00
US4642872422 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Markit	USD	202	1,67	0	0,00
FR0010869578 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	274	2,58
FR0010010827 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	465	3,84	306	2,88
LU0292106241 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK	EUR	108	0,89	0	0,00
US4642874329 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays	USD	274	2,26	0	0,00
LU0274211480 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	0	0,00	372	3,49
US81369Y8030 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	USD	280	2,31	0	0,00
US81369Y1001 - PARTICIPACIONES SSGA Materials S	USD	0	0,00	264	2,48
US81369Y8865 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR	USD	258	2,13	155	1,45
FR0007052782 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	429	3,55	469	4,40
FR0007054358 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	201	1,88
US81369Y6059 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	USD	0	0,00	272	2,56
DE0005933931 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	125	1,18
TOTAL IIC		7.507	62,05	6.379	59,89
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.897	90,05	9.349	87,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.897	90,05	9.561	89,73

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 1.018.769,64 euros de remuneración fija y 129.579,54 euros de remuneración variable, correspondiendo a 29 empleados de los cuales 27 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 351.417,23 euros de remuneración fija y 65.055,25 euros de remuneración variable ha sido percibida por 5 altos cargos y 121.011,93 euros de remuneración fija y 9.360,79 euros de remuneración variable han sido percibidos por 3 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GPM GESTION ACTIVA / GPM MIXTO EURO

Fecha de registro: 29/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,55	1,05	2,62	1,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,51	-0,49	-0,42

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	248.441,62	248.556,92
Nº de Partícipes	37	39
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,42	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.341	9,4234
2020	1.862	9,2278
2019	2.099	9,9991
2018	2.135	9,8334

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,88	0,00	0,88	1,75	0,00	1,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,12	-0,50	-1,13	0,16	3,63				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,71	26-11-2021	-1,71	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,78	07-10-2021	0,93	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,28	6,39	4,86	4,11	5,50				
Ibex-35	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53				
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,20	0,75	0,12	0,16				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,23	7,23	7,43	8,00	8,88				

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

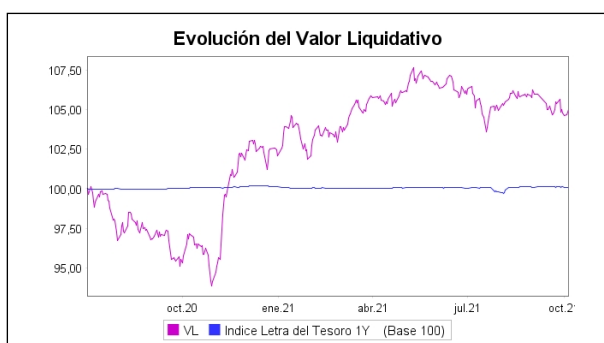
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	2,08	0,52	0,52	0,52	0,52	2,17	2,03	1,80	3,01

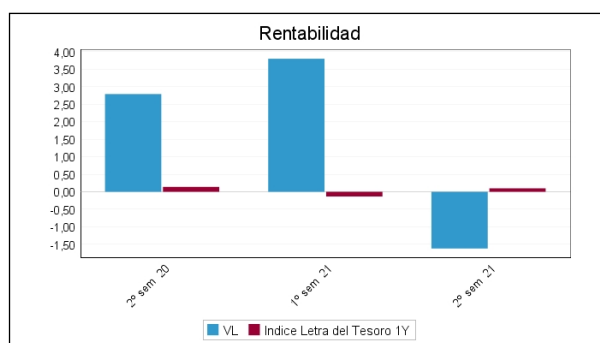
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	59.692	329	0,68
Renta Variable Mixta Euro	4.207	207	-0,85
Renta Variable Mixta Internacional	41.226	407	2,68
Renta Variable Euro	23.794	376	0,17
Renta Variable Internacional	399.276	8.715	4,81
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	41.719	370	0,63
Global	41.483	1.089	1,67
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	611.396	11.493	3,55

*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	1.926	82,27	1.950	81,90

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.927	82,32	1.952	81,98
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	-1	-0,04	-2	-0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	420	17,94	429	18,02
(+/-) RESTO	-4	-0,17	2	0,08
TOTAL PATRIMONIO	2.341	100,00 %	2.381	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.381	1.862	1.862	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,04	20,95	19,86	-100,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,64	3,37	1,48	-153,71
(+) Rendimientos de gestión	-0,60	4,43	3,57	-115,02
+ Intereses	-0,14	-0,13	-0,28	21,11
+ Dividendos	0,30	0,37	0,66	-11,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	-106,10
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,80	3,50	2,48	-125,41
± 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)	0,05	0,70	0,72	-91,89
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,05	-1,05	-2,10	9,76
- Comisión de gestión	-0,88	-0,87	-1,75	12,35
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	12,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,12	-0,24	6,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-8,31
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,01	0,00	-200,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.341	2.381	2.341	

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

3. Inversiones financieras

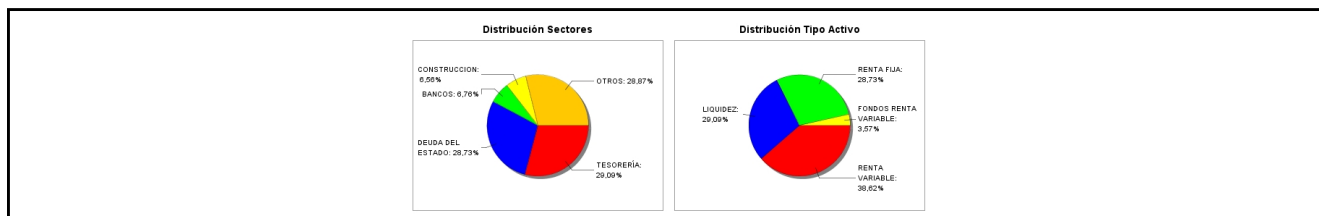
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	673	28,74	84	3,54
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	267	11,40	984	41,33
TOTAL RENTA FIJA	939	40,14	1.069	44,87
TOTAL RV COTIZADA	904	38,64	801	33,63
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	904	38,64	801	33,63
TOTAL IIC	83	3,57	82	3,46
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.927	82,35	1.952	81,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	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	1.927	82,35	1.952	81,96

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) El fondo tiene 2 partícipes significativos que mantienen una posición del 28,04 %, y del 25,58 % del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 9438 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 6 miles de euros. De este volumen, 6 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,25 % 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 0,15 % 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 2657 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,1 % 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 semestre comenzó siendo bastante tranquilo, igual que los últimos tres o cuatro meses anteriores. Por el lado de la renta variable, siguen mejorando especialmente los sectores más enfocados al crecimiento, tipo el Nasdaq 100, y empeorando ligeramente los value (Ibex). El principal debate sigue siendo los niveles de inflación. Los responsables de política económica empiezan a hablar de reducción de estímulos vía compra de bonos.

A mitad de este semestre se han empezado a ver las consecuencias de la inflación, con enormes subidas en los precios de los alimentos, energía (luz, gas, carbón, petróleo). Por no hablar de los semiconductores (afectando sobre todo al sector automóvil).

El mes de noviembre empezó con el anuncio (ya previsto) de la FED, de que iniciaría el recorte en sus compras de bonos, y se empieza a ver que la inflación ya no es "transitoria", y que estas compras se van a retirar en un plazo menor. Ya veremos cuando empiezan. Y como no, el final del año ha venido marcada por la nueva variante del coronavirus, el omicron, que ha sido más suave pero mucho más contagioso y los mercados en pocos días bajaron porcentualmente mucho, incluso el Ibex se puso a perder toda la rentabilidad del año, y casi a repetir. Aunque los últimos días del año hubo una recuperación- "rally de fin de año".

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

c) Índice de referencia.

GPM Mixto Euro obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre de 2.021 del -1.62%. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 1.312% de rentabilidad por debajo de las letras, comportándose peor que este activo a lo largo de dicho período.

GPM Mixto Euro no tienen ningún índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el segundo semestre disminuyó un 1,67% hasta 2.341.158,20 euros, y el número de participes ha disminuido en dos, situándose en 37 al cierre del semestre.

Los gastos soportados durante el segundo semestre han ascendido a un 1.07% del patrimonio medio del fondo, siendo éste de 2.354.723,88 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,882% y la comisión de depósito un 0,05%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

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

El fondo ha registrado en el segundo semestre una rentabilidad del -1,62% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -1.20%. Lo comparamos con otro Mixto, pero en este caso es Internacional.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

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 (3,57% sobre el patrimonio a fin del periodo) que ya existía al en el período anterior, estando por debajo del 10% de inversiones en otras IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

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

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de 7,09%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha sido cercana del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados creemos que van a seguir con incertidumbres, sobre todo por el tema del coronavirus, la inflación y los problemas de desabastecimientos, viendo a ver si el sector turístico se empieza a reactivar, sobre todo en los países como España ya que deberían reflejar la esperada vuelta a la normalidad una vez la pandemia vaya siendo controlada.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02208129 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,59 2022-08-12	EUR	176	7,52	0	0,00
ES0L02205067 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,60 2022-05-06	EUR	176	7,51	0	0,00
ES0L02203047 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,59 2022-03-04	EUR	80	3,43	0	0,00
ES0L02202114 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,60 2022-02-11	EUR	80	3,43	0	0,00
ES0L02201140 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,68 2022-01-14	EUR	160	6,85	0	0,00
ES00000128B8 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,75 2021-07-30	EUR	0	0,00	84	3,54
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		673	28,74	84	3,54
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		673	28,74	84	3,54
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02204086 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,64 2021-07-01	EUR	0	0,00	222	9,33
ES0L02202114 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,69 2021-08-25	EUR	0	0,00	159	6,67
ES0000012F92 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -1,93 2022-01-03	EUR	89	3,80	0	0,00
ES0000012E51 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,65 2021-07-01	EUR	0	0,00	222	9,33
ES00000124W3 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -1,93 2022-01-03	EUR	89	3,80	0	0,00
ES00000123U9 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -1,93 2022-01-03	EUR	89	3,80	0	0,00
ES00000121G2 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,65 2021-07-01	EUR	0	0,00	222	9,33
ES00000121G2 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,70 2021-08-25	EUR	0	0,00	159	6,67
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		267	11,40	984	41,33
TOTAL RENTA FIJA		939	40,14	1.069	44,87
ES06670509J8 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	4	0,17
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	17	0,73	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	34	1,45	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	22	0,94	53	2,21
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	19	0,81	27	1,14
ES0105079000 - ACCIONES Grenergy Renovables,	EUR	17	0,74	15	0,63
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	51	2,19	0	0,00
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	6	0,25	0	0,00
ES0129743318 - ACCIONES ELECNOR	EUR	21	0,90	22	0,91
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	24	1,03	26	1,09
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	62	2,67	62	2,59
ES0113679J37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	9	0,39	17	0,71
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	23	0,97	29	1,24
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	0	0,00	18	0,75
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas	EUR	0	0,00	15	0,63
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	85	3,65	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	87	3,73	79	3,32
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	66	2,83	43	1,80
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	5	0,20	5	0,19
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	39	1,66	41	1,71
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	19	0,81	0	0,00
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA	EUR	0	0,00	12	0,49
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	73	3,13	79	3,31
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	0	0,00	140	5,89
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	94	4,02	13	0,54
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	42	1,78	21	0,89
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	50	2,16	51	2,15
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	26	1,12	13	0,55
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	11	0,48	17	0,72
TOTAL RV COTIZADA		904	38,64	801	33,63
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		904	38,64	801	33,63
ES0159259029 - PARTICIPACIONES Magallanes European	EUR	83	3,57	82	3,46
TOTAL IIC		83	3,57	82	3,46
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.927	82,35	1.952	81,96
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		1.927	82,35	1.952	81,96

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 1.018.769,64 euros de remuneración fija y 129.579,54 euros de remuneración variable, correspondiendo a 29 empleados de los cuales 27 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 351.417,23 euros de remuneración fija y 65.055,25 euros de remuneración variable ha sido percibida por 5 altos cargos y 121.011,93 euros de remuneración fija y 9.360,79 euros de remuneración variable han sido percibidos por 3 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2021 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 2021, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.846.919,19 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de beneficiarios de 60, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 10 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 411.999,99 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 231.809,33 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM RETORNO ABSOLUTO

Fecha de registro: 29/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	2,63	10,54	13,56	5,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	-0,43	-0,44	-0,38

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	759.499,22	1.056.741,90
Nº de Partícipes	31	36
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	5.909	7,7795
2020	6.314	7,5724
2019	4.658	7,6161
2018	3.573	7,7315

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,68	-0,03	0,65	1,35	0,14	1,49	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,73	4,20	-3,38	0,39	1,65	-0,57	-1,49	-10,52	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	30-11-2021	-1,16	15-01-2021	-5,26	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,71	02-11-2021	1,74	07-01-2021	1,97	07-02-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,77	4,51	3,65	3,81	6,52	5,74	4,38	11,90	
Ibex-35	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53	34,16	12,41	13,65	
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,20	0,75	0,12	0,16	0,41	0,16	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,25	7,25	7,27	7,21	7,31	7,53	8,40	9,80	

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

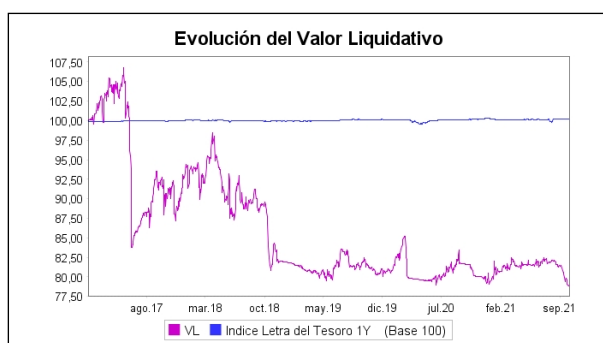
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,51	0,38	0,38	0,38	0,37	1,52	1,55	2,16	2,54

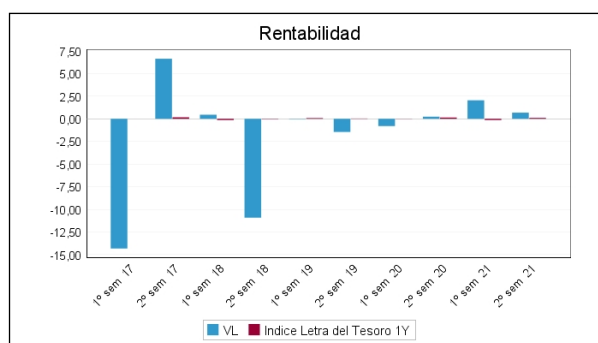
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	59.692	329	0,68
Renta Variable Mixta Euro	4.207	207	-0,85
Renta Variable Mixta Internacional	41.226	407	2,68
Renta Variable Euro	23.794	376	0,17
Renta Variable Internacional	399.276	8.715	4,81
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	41.719	370	0,63
Global	41.483	1.089	1,67
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	611.396	11.493	3,55

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.862	82,28	6.846	83,85
* Cartera interior	4.414	74,70	2.815	34,48

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	448	7,58	4.031	49,37
* 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)	1.062	17,97	1.279	15,66
(+/-) RESTO	-16	-0,27	41	0,50
TOTAL PATRIMONIO	5.909	100,00 %	8.165	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.165	6.314	6.314	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-32,99	22,98	-7,29	-230,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,31	1,80	1,60	-115,45
(+) Rendimientos de gestión	0,54	2,75	3,40	-82,15
+ Intereses	-0,21	-0,19	-0,39	1,87
+ Dividendos	0,05	0,25	0,30	-82,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,01
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,41	3,77	5,29	-66,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,68	-0,93	-1,62	-33,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	-0,15	-0,18	-83,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,97	-1,81	-22,87
- Comisión de gestión	-0,65	-0,83	-1,49	-28,55
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-7,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,08	-0,15	-10,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,31
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,02	-0,06	174,37
(+) Ingresos	-0,02	0,02	0,00	-200,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	-0,02	0,02	0,00	-200,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.909	8.165	5.909	

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

3. Inversiones financieras

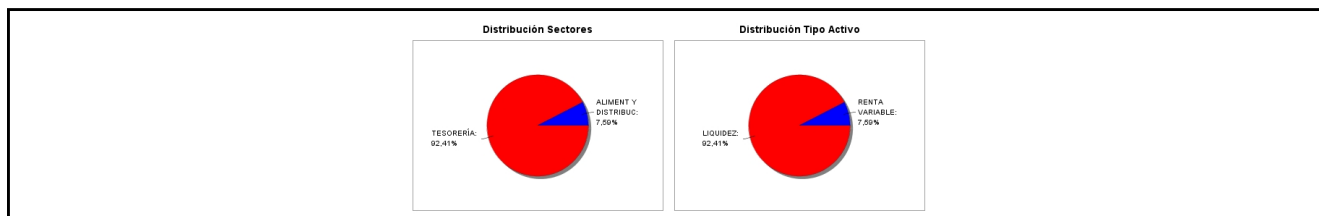
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	4.414	74,70	2.815	34,46
TOTAL RENTA FIJA	4.414	74,70	2.815	34,46
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	4.414	74,70	2.815	34,46
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	448	7,59	4.047	49,57
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	448	7,59	4.047	49,57
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	448	7,59	4.047	49,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.863	82,29	6.862	84,03

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 69389 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 19606 miles de euros. De este volumen, 19606 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 289,33 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,08 % sobre su patrimonio medio durante el periodo
- h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 675 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0 % sobre su patrimonio medio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El comportamiento de los mercados a lo largo del segundo semestre de 2021 vino condicionado principalmente por dos factores:

- La contención de la pandemia de la Covid-19 ante el avance de la campaña de vacunación a nivel global, y la posterior detección y expansión de la nueva variante Omicron, mucho más contagiosa que variantes anteriores, pero de pronóstico en general más favorable.
- La decisión por parte de los principales bancos centrales de iniciar (e incluso acelerar) el proceso de normalización

monetaria ante la persistencia de tasas de inflación excesivamente elevadas.

Ambos factores indujeron episodios de volatilidad relativamente elevada en los mercados, y dinámicas correctivas de corto plazo que no llegaron a alcanzar la gravedad suficiente como para quebrar la tendencia alcista de fondo de los principales mercados bursátiles.

En cambio, los mercados de renta fija no consiguieron sustraerse a la presión vendedora, alimentada por un discurso antiinflacionista de los bancos centrales cada vez más beligerante.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El aumento de la volatilidad y de la incertidumbre en los mercados como consecuencia de los factores comentados más arriba nos llevó a mantener durante el segundo semestre del año niveles de inversión relativamente más reducidos (por tanto, con un peso medio de la liquidez relativamente más elevado); y también se tradujo en una reducción significativa de la rotación de la cartera.

Las inversiones realizadas durante el segundo semestre de 2021 siguieron sesgadas claramente hacia la renta variable, con una relativa mayor preferencia en general hacia la renta variable estadounidense.

Durante estos pasados meses seguimos sin tomar posiciones en renta fija.

c) Índice de referencia.

GPM Retorno Absoluto obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre de 0.68 %. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 0.987 % por encima, comportándose mejor que la letra de tesoro en el mismo período.

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

El patrimonio del fondo en el segundo semestre disminuyó un 27.64% finalizando el semestre con un patrimonio de 5.908.513,05 euros. El número de participes ha disminuido en cinco siendo 31 participes a cierre del segundo semestre.

La rentabilidad acumulada de este año 2021 a cierre del segundo semestre ha sido del 0.68%.

Los gastos soportados durante el segundo semestre han ascendido al 0,734 % del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,682%, la comisión de depósito un 0,05%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

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

El patrimonio medio del fondo en este período, se ha situado en 6.780.274,05 euros

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

El fondo ha registrado en el segundo semestre una rentabilidad del -0.68 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados ha sido del -2.30%. 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.

Como comentábamos más arriba, las inversiones realizadas durante el segundo semestre de 2021 estuvieron concentradas en renta variable tanto europea como estadounidense, aunque con un sesgo claro a favor de esta última, y con una preferencia general por valores de carácter cíclico (a favor de las expectativas de recuperación de la actividad económica).

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 segundo semestre del año.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

GPM Retorno Absoluto ha mantenido posiciones de derivados en este segundo semestre del año, siendo estos de cobertura de las posiciones en dólares americanos, como cobertura de las posiciones en USD.

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 segundo semestre supuso un dato insignificante, sólo proveniente de las descorrelaciones con la cobertura. El uso de los derivados ha sido como coberturas de las posiciones en dólares USA.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido del 4.75%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha estado en torno del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No hay costes derivados del Servicio de Análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el momento de redactar este informe parece razonable esperar que el comportamiento de los mercados a lo largo de los próximos meses siga viéndose condicionado por la evolución de la pandemia y por el proceso de normalización monetaria por parte de los bancos centrales.

Si, como afirman algunos virólogos, la Omicron pudiera derivar en una mayor inmunidad de grupo, es posible que esta nueva variante del virus se convierta paródica y finalmente en un catalizador positivo para los mercados.

Aún más incierta es a priori la reacción de la economía y los mercados a unas políticas monetarias menos amistosas, tras tres lustros de inyecciones de liquidez masivas y tipos de interés en mínimos históricos (y en muchos casos negativos).

No prevemos, por tanto, una evolución lineal de los mercados de cara a los próximos meses, lo que previsiblemente aconsejará llevar a cabo una gestión táctica del nivel de riesgo en cartera en función de la evolución de la propia percepción de riesgo en los mercados.

Con todo, creemos que los mercados seguirán brindando oportunidades para el crecimiento del capital aunque, previsiblemente, de una manera si cabe aún más selectiva a nivel de sectores y valores.

En este sentido, el entorno macroeconómico se anticipa en principio favorable para los valores de carácter más cíclico, en detrimento de los valores considerados de crecimiento (tecnológicos en su mayor parte), más sensibles estos últimos a las subidas de los 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
ES0L02204086 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1.91 2022-01-03	EUR	736	12,45	0	0,00
ES0L02204086 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0.64 2021-07-01	EUR	0	0,00	694	8,50
ES0000012H33 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1.93 2022-01-03	EUR	736	12,45	0	0,00
ES0000012F92 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1.93 2022-01-03	EUR	736	12,45	0	0,00
ES0000012B62 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0.61 2021-07-01	EUR	0	0,00	732	8,96
ES0000012E51 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0.65 2021-07-01	EUR	0	0,00	694	8,50
ES00000127Z9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1.93 2022-01-03	EUR	736	12,45	0	0,00
ES00000124W3 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1.93 2022-01-03	EUR	736	12,45	0	0,00
ES00000123U9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1.93 2022-01-03	EUR	736	12,45	0	0,00
ES00000121G2 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0.65 2021-07-01	EUR	0	0,00	694	8,50
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.414	74,70	2.815	34,46
TOTAL RENTA FIJA		4.414	74,70	2.815	34,46
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		4.414	74,70	2.815	34,46
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
US68902V1070 - ACCIONES Otis Worldwide Corp	USD	0	0,00	765	9,37
CA12532H1047 - ACCIONES CGI Group Inc-A	USD	0	0,00	600	7,35
US45168D1046 - ACCIONES IlexLab	USD	0	0,00	430	5,27
US0162551016 - ACCIONES Allegheny Technologi	USD	0	0,00	386	4,73
US6974351057 - ACCIONES Palo Alto Networks	USD	0	0,00	387	4,74
US3666511072 - ACCIONES Gartner Inc	USD	0	0,00	560	6,85
NL0000009827 - ACCIONES Koninklijke Bam	EUR	0	0,00	520	6,37
US22160K1051 - ACCIONES Cotscos Wholesale	USD	0	0,00	399	4,89
US3703341046 - ACCIONES General Mills Inc.	USD	448	7,59	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		448	7,59	4.047	49,57
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		448	7,59	4.047	49,57
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		448	7,59	4.047	49,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.863	82,29	6.862	84,03

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 1.018.769,64 euros de remuneración fija y 129.579,54 euros de remuneración variable, correspondiendo a 29 empleados de los cuales 27 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 351.417,23 euros de remuneración fija y 65.055,25 euros de remuneración variable ha sido percibida por 5 altos cargos y 121.011,93 euros de remuneración fija y 9.360,79 euros de remuneración variable han sido percibidos por 3 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la póliza de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento. La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen

con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2021 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 2021, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.846.919,19 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de beneficiarios de 60, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 10 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 411.999,99 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 231.809,33 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

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

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	2021	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

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	29.194,00	
Nº de Partícipes	4	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	9,55	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	279	9,5527
2020		
2019		
2018		

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	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	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 año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Euro Stoxx 50 Total Return EUR									
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.

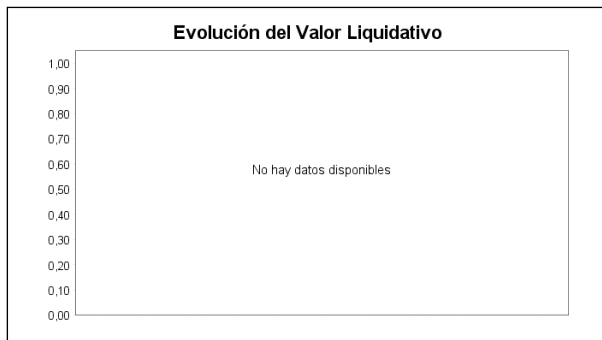
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	4,25	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 semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	59.692	329	0,68
Renta Variable Mixta Euro	4.207	207	-0,85
Renta Variable Mixta Internacional	41.226	407	2,68
Renta Variable Euro	23.794	376	0,17
Renta Variable Internacional	399.276	8.715	4,81
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	41.719	370	0,63
Global	41.483	1.089	1,67
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	611.396	11.493	3,55

*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	171	61,29		
* Cartera interior	18	6,45		
* Cartera exterior	153	54,84		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	176	63,08		
(+/-) RESTO	-68	-24,37		
TOTAL PATRIMONIO	279	100,00 %		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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	353,12		353,12	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-4,64		-4,64	
(+) Rendimientos de gestión	-0,44		-0,44	
+ Intereses	0,00		0,00	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,44		-0,44	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-4,25		-4,25	
- Comisión de gestión	-0,23		-0,23	
- Comisión de depositario	-0,02		-0,02	
- Gastos por servicios exteriores	-3,80		-3,80	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,20		-0,20	
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,05		0,05	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,05		0,05	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	279		279	

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

3. Inversiones financieras

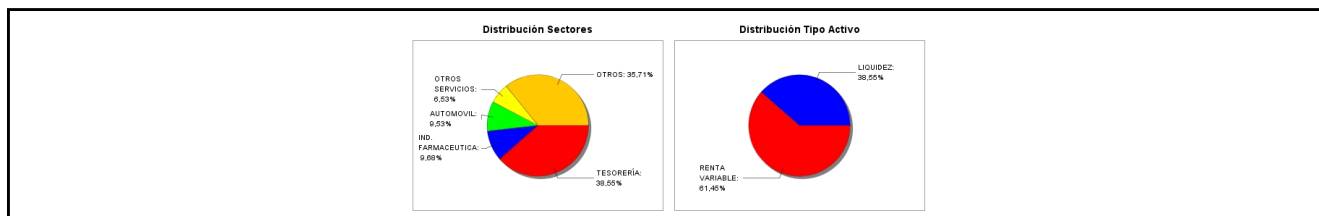
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	18	6,46		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	18	6,46		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18	6,46		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	153	54,96		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	153	54,96		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	153	54,96		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	171	61,42		

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 35,77 %, y del 35,84 % del patrimonio de la IIC.
- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 171 miles de euros. De este volumen, 171 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 214,40 % 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 2021 ha sido un gran año para los mercados. Las principales razones han sido las medidas de estímulo de los bancos centrales, una Reserva Federal flexible, la llegada de las vacunas y la reapertura de países y empresas.

Algunas circunstancias han cambiado considerablemente en los últimos doce meses, que deben ser tenidas en cuenta por los inversores.

- Inflación. En apenas un año la inflación se ha convertido en uno de los principales peligros para la estabilidad económica. Se ha pasado de tasas negativas en España y Alemania a registros de inflación por encima del 6,5% en España y EE.UU., alcanzando máximos de cuarenta años.

- Actuación de los Bancos Centrales. Como consecuencia del nivel de inflación y de su dudosa transitoriedad, los bancos centrales se ven obligados a cambiar su discurso y su actuación. La Fed dejará de comprar bonos al final de este primer

trimestre y subirá tres veces los tipos de interés. El BCE reducirá el volumen de compra de bonos, aunque pospone la subida de tipos al menos hasta 2023. El incremento de liquidez aportado por el conjunto de los bancos centrales será sensiblemente inferior este 2022.

- Menores inyecciones de liquidez desde las políticas fiscales. Las cuantiosas ayudas económicas recibidas en 2021 por familias y empresas, especialmente en EE.UU., no tendrán la misma magnitud en 2022. Aunque se aprueben nuevas medidas fiscales en EE.UU. y en la Eurozona se distribuyan los fondos del programa Next Generation, el efecto directo sobre los ingresos de la familias y empresas no tendrá nada que ver con el logrado en 2021.

- La geopolítica no está en el centro de atención en este momento, ya que la pandemia ha estado robando el protagonismo durante casi dos años. Pero las cosas podrían cambiar en el futuro, ya que Rusia ha puesto nervioso a Occidente con una acumulación de tropas cerca de Ucrania.

Cualquier escalada que involucre a China "seguramente haría que el tornillo geopolítico se apretara al máximo y tendría importantes consecuencias adversas para los mercados financieros globales".

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

Tras el análisis cuantitativo de todas las empresas europeas con capitalización bursátil superior a 1MM€, seleccionamos las 30 con mejor puntuación en el análisis de los cuatro factores fundamentales: calidad, precio, momentum y volatilidad. Durante el segundo semestre el compartimento GPM Quantitative euro ha tenido una rentabilidad negativa del -4,47% frente a una rentabilidad del +1,23% de su índice de referencia Eurostoxx 50 Net return. El compartimento se inicia el 29/10/2021 y la inversión de la cartera se inicia el 29/12/2021, lo que implica que la evolución negativa es exclusiva por los gastos implícitos en el compartimento (tasas, auditoría, etc).

c) Índice de referencia.

GPM Quantitative Euro obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre de 2.021 del -4.47%.

La rentabilidad obtenida en este segundo semestre, se debe "su totalidad" a los gastos de auditoría, tasas CNMV y otros gastos. El compartimento se creó a fecha 29/10/2021, y sus primeras operaciones tuvieron lugar a cierre de año.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 4.165% de rentabilidad por debajo de las letras, comportándose peor que este activo a lo largo de dicho período.

GPM Quantitative Euro no tienen ningún índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el segundo semestre se ha situado, a cierre del período en 278.880,42 euros, comenzado el 29/10/2021 con un capital de 60.000 euros.

Los participes a cierre del período se sitúan en 4.

Los gastos soportados durante el segundo semestre han ascendido a un 3.817% del patrimonio medio del fondo, situándose éste en 89.054,83 euros, desde su constitución a cierre de año

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,208% y la comisión de depósito un 0,017 % . 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 segundo semestre una rentabilidad del -4,47% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -1.69%. Lo comparamos con otro, pero en este caso es Internacional.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos iniciado la inversión en 19 valores de una cartera objetivo de 30 acciones siguiendo nuestra estrategia cuantitativa: las acciones que han entrado en cartera son Acerinox, BMW, Daimlerchrysler, De Longhi, Derichebourg, Deutsche Post, Draegerwerk, Flatex degiro, Hapag-Lloyd, Ipsen, Ipsos, Laboratorios Rovi, Sesa, Sofina, Valmet, Virbac, Volkswagen y Wacker Chemie.

La cartera resultante queda invertida en la siguiente proporción: 31,558% en acciones anticíclicas, 31,58% en acciones semi cíclicas y el 36,84% en acciones cíclicas.

Por sectores la cartera queda invertida en la siguiente proporción: 31,58% Industrial, 21,05% Consumo no cíclico, 21,05% Consumo cíclico, 10,53% Comunicaciones, 10,53% Materiales básicos y 5,26% Financiero.

Por países la cartera queda invertida en la siguiente proporción: 42,11% Alemania, 21,05% Francia, 10,53% Italia, 10,53% España, 5,26% Austria, 5,26% Bélgica y 5,26% Finlandia.

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 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 segundo semestre supuso un 0% sobre el patrimonio medio del periodo. No ha usado derivados y las IIC mantenida no le suponen compromiso.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de 0.78%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha sido cercana del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El año 2022 se presenta con grandes retos, como la elevada inflación, los movimientos de los respectivos bancos centrales y los efectos del coronavirus, entre otros.

En relación a la inflación, el banco de Inglaterra ya subió dos veces los tipos en diciembre, es previsible que la Reserva Federal los suba en tres ocasiones este año y que el Banco Central Europeo se espere hasta el 2023 para hacerlo. Para las bolsas lo mejor será que estas subidas de tipos no sean muy agresivas y se dilaten en el tiempo.

Nuestra perspectiva es estar siempre invertidos en las 30 empresas con mejor puntuación 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	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	9	3,25		
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	9	3,21		
TOTAL RV COTIZADA		18	6,46		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		18	6,46		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18	6,46		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
FR000031577 - ACCIONES Virbac SA	EUR	9	3,20		
DE000HLAG475 - ACCIONES HAPAG-LLOYD AG	EUR	9	3,38		
IT0004729759 - ACCIONES Sesa SPA	EUR	9	3,23		
BE0003717312 - ACCIONES Sofina SA	EUR	9	3,25		
DE000FTG1111 - ACCIONES Fintech Gr AG	EUR	9	3,20		
FI4000074984 - ACCIONES Vaisala OYJ-A	EUR	9	3,18		
DE0005550636 - ACCIONES Draegerwerk Ag-Vorz	EUR	9	3,29		
DE000WCH8881 - ACCIONES Wacker Chemie AG	EUR	9	3,26		
FR0010259150 - ACCIONES psen SA	EUR	9	3,23		
AT0000APOST4 - ACCIONES Oesterreichische Pos	EUR	9	3,21		
FR0000053381 - ACCIONES Dericheburg	EUR	9	3,29		
IT0003115950 - ACCIONES DeLonghi Spa	EUR	9	3,23		
FR0000073298 - ACCIONES psos	EUR	9	3,25		
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	9	3,24		
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	9	3,17		
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	9	3,15		
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	9	3,20		
TOTAL RV COTIZADA		153	54,96		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		153	54,96		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		153	54,96		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		171	61,42		

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 1.018.769,64 euros de remuneración fija y 129.579,54 euros de remuneración variable, correspondiendo a 29 empleados de los cuales 27 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 351.417,23 euros de remuneración fija y 65.055,25 euros de remuneración variable ha sido percibida por 5 altos cargos y 121.011,93 euros de remuneración fija y 9.360,79 euros de remuneración variable han sido percibidos por 3 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento. La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen

con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2021 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 2021, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.846.919,19 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de beneficiarios de 60, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 10 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 411.999,99 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 231.809,33 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

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

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.

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00		0,00	

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	6.000,00	
Nº de Partícipes	1	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	9,49	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	57	9,4855
2020		
2019		
2018		

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	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

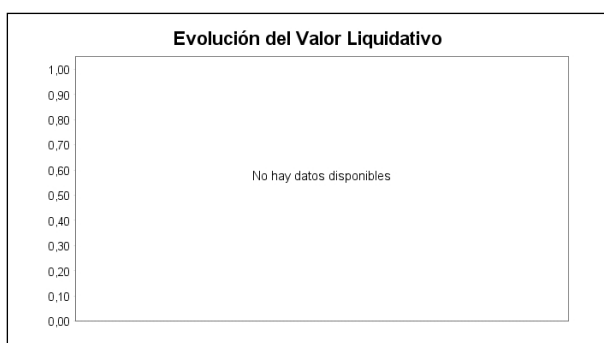
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	5,31	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 semestral de los últimos 5 años****B) Comparativa**

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	59.692	329	0,68
Renta Variable Mixta Euro	4.207	207	-0,85
Renta Variable Mixta Internacional	41.226	407	2,68
Renta Variable Euro	23.794	376	0,17
Renta Variable Internacional	399.276	8.715	4,81
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	41.719	370	0,63
Global	41.483	1.089	1,67
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	611.396	11.493	3,55

*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	0	0,00		
* Cartera interior	0	0,00		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	59	103,51		
(+/-) RESTO	-2	-3,51		
TOTAL PATRIMONIO	57	100,00 %		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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	102,21		102,21	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-5,26		-5,26	
(+) Rendimientos de gestión	0,00		0,00	
+ Intereses	0,00		0,00	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-5,31		-5,31	
- Comisión de gestión	-0,10		-0,10	
- Comisión de depositario	-0,01		-0,01	
- Gastos por servicios exteriores	-4,95		-4,95	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,25		-0,25	
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,05		0,05	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,05		0,05	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	57		57	

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

3. Inversiones financieras

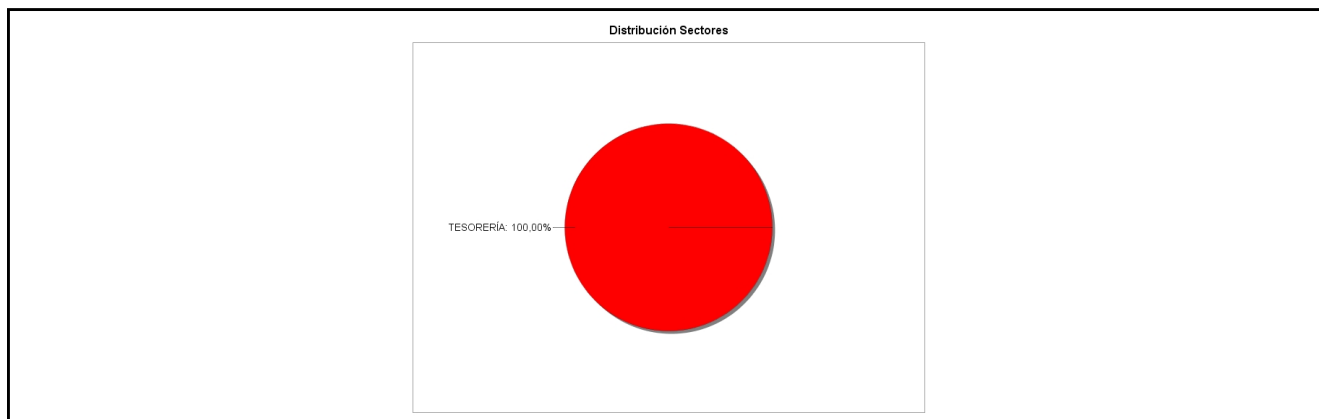
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00		

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 100% del patrimonio de la IIC.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El 2021 ha sido un gran año para los mercados. Las principales razones han sido las medidas de estímulo de los bancos centrales, una Reserva Federal flexible, la llegada de las vacunas y la reapertura de países y empresas.

Algunas circunstancias han cambiado considerablemente en los últimos doce meses, que deben ser tenidas en cuenta por los inversores.

- Inflación. En apenas un año la inflación se ha convertido en uno de los principales peligros para la estabilidad económica. Se ha pasado de tasas negativas en España y Alemania a registros de inflación por encima del 6,5% en España y EE.UU.,

alcanzando máximos de cuarenta años.

- Actuación de los Bancos Centrales. Como consecuencia del nivel de inflación y de su dudosa transitoriedad, los bancos centrales se ven obligados a cambiar su discurso y su actuación. La Fed dejará de comprar bonos al final de este primer trimestre y subirá tres veces los tipos de interés. El BCE reducirá el volumen de compra de bonos, aunque pospone la subida de tipos al menos hasta 2023. El incremento de liquidez aportado por el conjunto de los bancos centrales será sensiblemente inferior este 2022.

- Menores inyecciones de liquidez desde las políticas fiscales. Las cuantiosas ayudas económicas recibidas en 2021 por familias y empresas, especialmente en EE.UU., no tendrán la misma magnitud en 2022. Aunque se aprueben nuevas medidas fiscales en EE.UU. y en la Eurozona se distribuyan los fondos del programa Next Generation, el efecto directo sobre los ingresos de la familias y empresas no tendrá nada que ver con el logrado en 2021.

- La geopolítica no está en el centro de atención en este momento, ya que la pandemia ha estado robando el protagonismo durante casi dos años. Pero las cosas podrían cambiar en el futuro, ya que Rusia ha puesto nervioso a Occidente con una acumulación de tropas cerca de Ucrania.

Cualquier escalada que involucre a China "seguramente haría que el tornillo geopolítico se apretara al máximo y tendría importantes consecuencias adversas para los mercados financieros globales".

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Sin decisiones. No se ha invertido.

c) Índice de referencia.

GPM Coyuntura obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre de 2.021 del -5.14%.

La rentabilidad obtenida en este segundo semestre, se debe "su totalidad" a los gastos de auditoría, tasas CNMV y otros gastos. El compartimento se creó a fecha 03/12/2021, y no ha realizado operaciones.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 4.837% de rentabilidad por debajo de las letras, comportándose peor que este activo a lo largo de dicho período.

GPM Coyuntura no tienen ningún índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el segundo semestre se ha situado, a cierre del período en 56.913,27 euros, comenzado el 03/12/2021 con un capital de 60.000 euros.

Los participes a cierre del período se sitúan en 1.

Los gastos soportados durante el segundo semestre han ascendido a un 5,311% del patrimonio medio del fondo, siendo éste en 58.701,26 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,104% y la comisión de depósito un 0,008 % . 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 segundo semestre una rentabilidad del -5.14% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -3.57%. Lo comparamos con el resto de Globales

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No ha habido operaciones.

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 segundo semestre supuso un 0% sobre el patrimonio medio del periodo. No ha usado derivados y las IIC mantenida no le suponen compromiso.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de 7,09%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha sido cercana del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El año 2022 se presenta con grandes retos, como la elevada inflación, los movimientos de los respectivos bancos centrales y los efectos del coronavirus, entre otros.

En relación a la inflación, el banco de Inglaterra ya subió dos veces los tipos en diciembre, es previsible que la Reserva Federal los suba en tres ocasiones este año y que el Banco Central Europeo se espere hasta el 2023 para hacerlo. Para las bolsas lo mejor será que estas subidas de tipos no sean muy agresivas y se dilaten en el tiempo.

Nuestra perspectiva es estar siempre invertidos en las 30 empresas con mejor puntuación 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		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		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		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00		

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2021 ha ascendido a 1.018.769,64 euros de remuneración fija y 129.579,54 euros de remuneración variable, correspondiendo a 29 empleados de los cuales 27 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 351.417,23 euros de remuneración fija y 65.055,25 euros de remuneración variable ha sido percibida por 5 altos cargos y 121.011,93 euros de remuneración fija y 9.360,79 euros de remuneración variable han sido percibidos por 3 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del

área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento. La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2021 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 2021, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.846.919,19 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de beneficiarios de 60, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 10 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 411.999,99 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 231.809,33 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total