

Compartimentos de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de
diciembre de 2022, junto con el Informe de Auditoría
Independiente

GPM Gestión Activa / GPM Gestión Global
GPM Gestión Activa / GPM Cirene Capital
GPM Gestión Activa / GPM Mixto Euro
GPM Gestión Activa / GPM Retorno Absoluto
GPM Gestión Activa / GPM Alcyon
GPM Gestión Activa / GPM Quantitative Euro
GPM Gestión Activa / GPM Coyuntura
GPM Gestión Activa / GPM Tendencias
Internacional
GPM Gestión Activa / GPM Asignación Táctica
GPM Gestión Activa / GPM Optim Luxor

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Partícipes de GPM Gestión Activa /GPM Gestión Global; GPM Gestión Activa /GPM Cirene Capital; GPM Gestión Activa /GPM Mixto Euro; GPM Gestión Activa /GPM Retorno Absoluto, GPM Gestión Activa /GPM Alcyon, GPM Gestión Activa /GPM Quantitative Euro, GPM Gestión Activa /GPM Coyuntura/ GPM Gestión Activa /GPM Tendencias Internacional, GPM Gestión Activa /GPM Asignación Táctica y GPM Gestión Activa /GPM Optim Luxor, compartimentos de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión por encargo del Consejo de Administración de Inversis Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante, la Sociedad Gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión (en adelante, el Fondo), que comprenden el balance agregado a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias agregada, el estado de cambios en el patrimonio neto agregado y la memoria del Fondo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha y los balances a 31 de diciembre de 2022 y las cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha de GPM Gestión Activa /GPM Gestión Global; GPM Gestión Activa /GPM Cirene Capital; GPM Gestión Activa /GPM Mixto Euro; GPM Gestión Activa /GPM Retorno Absoluto, GPM Gestión Activa /GPM Alcyon, GPM Gestión Activa /GPM Quantitative Euro, GPM Gestión Activa /GPM Coyuntura/ GPM Gestión Activa /GPM Tendencias Internacional, GPM Gestión Activa /GPM Asignación Táctica y GPM Gestión Activa /GPM Optim Luxor.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo y de cada uno de sus compartimentos a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.a de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras

Descripción

Tal y como se describe en la nota 1 de la memoria adjunta, el Fondo tiene por objeto la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. El Fondo está constituido por diez compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia cartera de inversiones financieras y política de inversión definida en el Folleto del Fondo.

Dichas carteras suponen un importe significativo del activo del Fondo y de cada uno de sus compartimentos al 31 de diciembre de 2022. Por este motivo, y considerando la relevancia de dicha cartera sobre su patrimonio y, consecuentemente, sobre el valor liquidativo de cada

Procedimientos aplicados en la auditoría

Con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados, hemos obtenido conocimiento del control interno relevante para la auditoría mediante el entendimiento de los procesos y criterios utilizados por la sociedad gestora y, en particular, en relación a la existencia y valoración de los instrumentos que componen la cartera de inversiones financieras del Fondo y de cada uno de sus compartimentos.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la solicitud de confirmaciones a la entidad depositaria, a las sociedades gestoras o a las contrapartes, según la naturaleza del instrumento financiero, para verificar la existencia de la totalidad de las posiciones que componen la cartera de inversiones financieras así como su concordancia con los registros del Fondo y de cada uno de sus compartimentos.

Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras

Descripción

compartimento, hemos identificado para el Fondo y para cada uno de sus compartimentos la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras como aspectos más relevantes en nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sustantivos, en base selectiva, dirigidos a dar respuesta al aspecto más relevante de valoración de la cartera de inversiones financieras incluyendo, en particular, el contraste de precios con fuente externa o mediante la utilización de datos observables de mercado para la totalidad de las posiciones de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022.

El desglose de información en relación con los activos de la cartera de inversiones financieras está incluido en la nota 4 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo y de cada uno de sus compartimentos, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo y de cada uno de sus compartimentos para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el Fondo y de cada uno de sus compartimentos o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en el citado Anexo I es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Verónica Ramírez

Inscrito en el R.O.A.C. nº 22284

25 de abril de 2023



Anexo I de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo y de cada uno de sus compartimentos para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo y de cada uno de sus compartimentos deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

CLASE 8.^a

ECONOMÍA



003390058

GPM GESTIÓN ACTIVA, FONDO DE INVERSIÓN

BALANCES AGREGADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

ACTIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	27.193.495,25	23.179.803,09
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	27.193.495,25	23.179.803,09
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Participes	29.180.931,61	21.975.136,31
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
ACTIVO CORRIENTE	27.557.407,36	23.947.905,78	(Acciones propias)	-	-
Deudores	1.255.686,78	644.541,31	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	23.378.281,67	19.953.942,90	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	9.773.461,23	6.512.739,58	Resultado del ejercicio	(1.987.436,36)	1.204.666,78
Valores representativos de deuda	8.255.311,84	5.376.613,54	(Dividendo a cuenta)	-	-
Instrumentos de patrimonio	1.430.091,79	1.052.634,74	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	88.057,60	83.491,30	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en EEC	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Derivados	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	13.590.299,86	13.440.796,50	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	749.793,66	31.620,32	PASIVO CORRIENTE	363.912,11	768.102,69
Instrumentos de patrimonio	5.577.600,28	5.782.786,09	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	7.260.220,04	7.626.390,09	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en EEC	-	-	Acreeedores	362.366,71	768.102,69
Derivados	2.685,88	-	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	1.545,40	-
Intereses de la cartera de inversión	14.520,58	406,82	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-		-	-
Periodificaciones	-	-		-	-
Tesorería	2.923.438,91	3.349.421,57		-	-
TOTAL ACTIVO	27.557.407,36	23.947.905,78	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	27.557.407,36	23.947.905,78
CUENTAS DE ORDEN	-	-			
CUENTAS DE COMPROMISO	86.719.163,84	4.242.542,61			
Compromisos por operaciones largas de derivados	18.963.146,74	2.888.632,61			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	67.756.017,10	1.353.910,00			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	-	-			
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-			
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-			
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-			
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-			
Pérdidas fiscales a compensar	-	-			
Otros	-	-			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	86.719.163,84	4.242.542,61			

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de este balance agregado al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



003390059

GPM GESTIÓN ACTIVA, FONDO DE INVERSIÓN

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AGREGADAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	-
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(446.924,74)	(478.514,07)
Comisión de gestión	(347.690,70)	(402.253,39)
Comisión depositario	(25.230,42)	(22.275,65)
Otros	(74.003,62)	(53.985,03)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(446.924,74)	(478.514,07)
Ingresos financieros	386.435,47	209.950,25
Gastos financieros	(65.020,85)	(74.461,18)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(537.235,67)	715.612,54
Por operaciones de la cartera interior	(138.234,12)	(49.621,54)
Por operaciones de la cartera exterior	(399.001,55)	761.212,99
Por operaciones con derivados	-	4.021,09
Otros	-	-
Diferencias de cambio	58.979,48	17.118,09
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1.383.670,05)	825.364,55
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	100.562,64	147.884,53
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2.109.365,98)	1.145.131,87
Resultados por operaciones con derivados	625.133,29	(467.651,85)
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(1.540.511,62)	1.693.584,25
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(1.987.436,36)	1.215.070,18
Impuesto sobre beneficios	-	(10.403,40)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1.987.436,36)	1.204.666,78

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



003390060

GPM GESTIÓN ACTIVA, FONDO DE INVERSIÓN

Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

A) Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	Euros	
	2022	2021 (*)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.987.436,36)	1.204.666,78
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(1.987.436,36)	1.204.666,78

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.



CLASE 8.^a



003390061

B) Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	Euros											
	Capital	Participes	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Ajustes por cambios de valor en innov. material de uso propio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020 (*)	-	18.923.363,60	-	-	-	-	-	(173.731,46)	-	-	-	18.749.632,14
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustados al inicio del ejercicio 2021 (*)	-	18.923.363,60	-	-	-	-	-	(173.731,46)	-	-	-	18.749.632,14
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	1.204.666,78	-	-	-	1.204.666,78
Aplicación del resultado del ejercicio	-	(173.731,46)	-	-	-	-	-	173.731,46	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	8.424.576,53	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.424.576,53
Suscripciones	-	(5.199.072,36)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.199.072,36)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adición por Fusión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021 (*)	-	21.975.136,31	-	-	-	-	-	1.204.666,78	-	-	-	23.179.803,09
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustados al inicio del ejercicio 2022	-	21.975.136,31	-	-	-	-	-	1.204.666,78	-	-	-	23.179.803,09
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	(1.987.436,36)	-	-	-	(1.987.436,36)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	1.204.666,78	-	-	-	-	-	(1.204.666,78)	-	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	12.381.909,03	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.381.909,03
Reembolsos	-	(6.380.780,51)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.380.780,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Adición por Fusión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	-	29.180.931,61	-	-	-	-	-	(1.987.436,36)	-	-	-	27.193.495,25

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto agregado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

003390062

GPM GESTIÓN ACTIVA/GPM GESTIÓN GLOBAL
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

ACTIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	11.224.601,65	12.092.013,98
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	11.224.601,65	12.092.013,98
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	12.306.081,35	11.098.224,29
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
ACTIVO CORRIENTE	11.340.632,18	12.683.998,28	(Acciones propias)	-	-
Deudores	966.334,91	454.535,58	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	8.785.676,63	10.897.393,14	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	-	-	Resultado del ejercicio	(1.081.479,70)	993.789,69
Valores representativos de deuda	-	-	(Dividendo a cuenta)	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en EECC	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Derivados	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	8.785.676,63	10.897.393,14	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	PASIVO CORRIENTE	116.030,53	591.984,30
Instrumentos de patrimonio	2.455.928,15	3.390.489,57	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	6.329.748,48	7.506.903,57	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en EECC	-	-	Acreeedores	116.030,53	591.984,30
Derivados	-	-	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	1.588.620,64	1.332.069,56			
TOTAL ACTIVO	11.340.632,18	12.683.998,28	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	11.340.632,18	12.683.998,28
CUENTAS DE ORDEN					
CUENTAS DE COMPROMISO	73.762.740,29	2.187.420,00			
Compromisos por operaciones largas de derivados	6.404.537,97	1.498.500,00			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	67.358.202,32	688.920,00			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	-	-			
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-			
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-			
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-			
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-			
Pérdidas fiscales a compensar	-	-			
Otros	-	-			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	73.762.740,29	2.187.420,00			

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



003390063

GPM GESTIÓN ACTIVA/GPM GESTIÓN GLOBAL
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	-
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(204.178,23)	(251.679,92)
Comisión de gestión	(159.593,94)	(217.972,06)
Comisión depositario	(11.821,79)	(10.257,08)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	34,05	(520,49)
Otros	(32.796,55)	(22.930,29)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(204.178,23)	(251.679,92)
Ingresos financieros	271.343,70	140.900,44
Gastos financieros	(33.178,13)	(9.061,09)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(177.315,68)	625.165,97
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	(177.315,68)	625.165,97
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	49.970,19	17.856,97
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(988.121,55)	480.125,11
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(5.394,90)	(13.687,28)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1.680.811,34)	716.816,80
Resultados por operaciones con derivados	698.084,69	(223.004,41)
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(877.301,47)	1.254.987,40
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(1.081.479,70)	1.003.307,48
Impuesto sobre beneficios	-	(9.517,79)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1.081.479,70)	993.789,69

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

003390064

GPM GESTIÓN ACTIVA/GPM CIRENE CAPITAL
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

ACTIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	639.009,27	671.579,79
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	639.009,27	671.579,79
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Partícipes	709.340,68	651.128,17
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
ACTIVO CORRIENTE	639.914,92	677.973,05	(Acciones propias)	-	-
Deudores	3.439,53	3.275,45	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	563.466,11	552.843,31	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	61.013,20	132.692,79	Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(70.331,41)	20.451,62
Valores representativos de deuda	-	22.948,05	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instrumentos de patrimonio	61.013,20	109.744,74	Otro patrimonio atribuido	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Depósitos en EEECC	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Derivados	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Cartera exterior	502.452,91	420.152,97	PASIVO CORRIENTE	905,65	6.393,26
Valores representativos de deuda	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instrumentos de patrimonio	502.452,91	420.152,97	Deudas a corto plazo	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Acreedores	905,65	6.393,26
Depósitos en EEECC	-	-	Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-	Derivados	-	-
Otros	-	-	Periodificaciones	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	(2,45)			
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	73.009,28	121.854,29			
TOTAL ACTIVO	639.914,92	677.973,05	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	639.914,92	677.973,05
CUENTAS DE ORDEN					
CUENTAS DE COMPROMISO					
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN					
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-			
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-			
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-			
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-			
Pérdidas fiscales a compensar	-	-			
Otros	-	-			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-			

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

ANEXO VIII



003390065

GPM GESTIÓN ACTIVA/GPM CIRENE CAPITAL
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	-
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(13.270,17)	(13.722,52)
Comisión de gestión	(8.395,36)	(8.595,00)
Comisión depositario	(671,68)	(578,65)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	2,21	298,46
Otros	(4.205,34)	(4.847,33)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(13.270,17)	(13.722,52)
Ingresos financieros	12.388,63	4.801,35
Gastos financieros	(423,60)	(644,77)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(127.899,82)	25.922,14
Por operaciones de la cartera interior	3.231,42	1.743,84
Por operaciones de la cartera exterior	(131.131,24)	23.857,80
Por operaciones con derivados	-	320,50
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(5.384,90)	176,53
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	64.258,45	3.918,89
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	9.533,61	2.276,94
Resultados por operaciones de la cartera exterior	54.725,79	5.097,37
Resultados por operaciones con derivados	(0,95)	(3.455,42)
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(57.061,24)	34.174,14
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(70.331,41)	20.451,62
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(70.331,41)	20.451,62

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

003390066

GPM GESTIÓN ACTIVA/GPM MIXTO EURO
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

ACTIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	1.882.422,66	2.341.158,20
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	1.882.422,66	2.341.158,20
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Participes	1.876.208,23	2.307.878,70
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
ACTIVO CORRIENTE	1.903.189,62	2.368.623,99	(Acciones propias)	-	-
Deudores	7.332,23	23.322,59	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	1.782.886,73	1.925.524,36	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	1.781.643,38	1.926.892,18	Resultado del ejercicio	6.214,43	33.279,50
Valores representativos de deuda	1.032.701,08	939.247,48	(Dividendo a cuenta)	-	-
Instrumentos de patrimonio	660.884,70	904.153,40	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	88.057,60	83.491,30	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en EECC	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Derivados	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	-	-	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	PASIVO CORRIENTE	20.766,96	27.465,79
Instrumentos de patrimonio	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en EECC	-	-	Acreedores	20.766,96	27.465,79
Derivados	-	-	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1.243,35	(1.367,82)	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	112.970,66	419.777,04			
TOTAL ACTIVO	1.903.189,62	2.368.623,99	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1.903.189,62	2.368.623,99
CUENTAS DE ORDEN					
CUENTAS DE COMPROMISO					
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN					
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-			
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-			
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-			
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-			
Pérdidas fiscales a compensar	-	-			
Otros	-	-			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-			

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



003390067

GPM GESTIÓN ACTIVA/GPM MIXTO EURO
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	-
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(39.150,00)	(45.328,17)
Comisión de gestión	(35.006,63)	(39.263,34)
Comisión depositario	(2.000,39)	(2.243,63)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	(62,75)	201,76
Otros	(2.080,23)	(4.022,96)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(39.150,00)	(45.328,17)
Ingresos financieros	17.713,52	8.633,49
Gastos financieros	(1.281,14)	(1.557,20)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(79.233,18)	(52.150,86)
Por operaciones de la cartera interior	(79.233,18)	(52.150,86)
Por operaciones de la cartera exterior	-	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	8,34	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	108.156,89	123.682,24
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	107.592,48	123.696,75
Resultados por operaciones de la cartera exterior	591,41	6,49
Resultados por operaciones con derivados	(27,00)	(21,00)
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	45.364,43	78.607,67
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	6.214,43	33.279,50
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	6.214,43	33.279,50

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

003390068

GPM GESTIÓN ACTIVA/GPM RETORNO ABSOLUTO
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

ACTIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	4.388.929,55	5.908.513,05
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	4.388.929,55	5.908.513,05
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Participes	4.835.764,59	5.794.793,66
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
ACTIVO CORRIENTE	4.395.599,68	5.930.635,69	(Acciones propias)	-	-
Deudores	4.536,71	5.821,76	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	4.171.906,91	4.862.374,71	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	4.171.061,36	4.414.418,01	Resultado del ejercicio	(446.835,04)	113.719,39
Valores representativos de deuda	4.171.061,36	4.414.418,01	(Dividendo a cuenta)	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en EECC	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Derivados	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	-	448.192,56	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	-	-	PASIVO CORRIENTE	6.670,13	22.122,64
Instrumentos de patrimonio	-	448.192,56	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en EECC	-	-	Acreedores	6.670,13	22.122,64
Derivados	-	-	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	-	-
Intereses de la cartera de inversión	845,55	(235,86)	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	219.156,06	1.062.439,22			
TOTAL ACTIVO	4.395.599,68	5.930.635,69	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	4.395.599,68	5.930.635,69
CUENTAS DE ORDEN					
CUENTAS DE COMPROMISO					
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN					
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-			
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-			
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-			
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-			
Pérdidas fiscales a compensar	-	-			
Otros	-	-			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-			

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

003390069

GPM GESTIÓN ACTIVA/GPM RETORNO ABSOLUTO
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	-
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(82.422,85)	(121.048,57)
Comisión de gestión	(74.046,51)	(106.432,85)
Comisión depositario	(5.484,86)	(7.125,67)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	14,07	(47,71)
Otros	(2.905,55)	(7.442,34)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(82.422,85)	(121.048,57)
Ingresos financieros	1.532,20	21.508,33
Gastos financieros	(6.621,34)	(34.862,06)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	-	22.490,56
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	-	22.490,56
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	533,73	(12.790,65)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(359.856,78)	239.294,27
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(4.944,18)	43.532,92
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(78.594,31)	310.875,97
Resultados por operaciones con derivados	(276.318,29)	(115.114,62)
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(364.412,19)	235.640,45
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(446.835,04)	114.591,88
Impuesto sobre beneficios	-	(872,49)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(446.835,04)	113.719,39

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

003390070

GPM GESTIÓN ACTIVA/GPM ALCYON
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

ACTIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	1.799.666,61	1.830.744,38
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1.799.666,61	1.830.744,38
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Participes	1.808.928,75	1.780.516,34
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
ACTIVO CORRIENTE	1.802.244,81	1.880.264,85	(Acciones propias)	-	-
Deudores	65.564,01	157.517,23	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	1.382.987,86	1.544.432,89	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	112.566,79	20.699,20	Resultado del ejercicio	(9.262,14)	50.228,04
Valores representativos de deuda	95.514,02	-	(Dividendo a cuenta)	-	-
Instrumentos de patrimonio	17.052,77	20.699,20	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en EECC	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Derivados	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	1.261.366,30	1.521.720,74	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	470.346,50	31.620,32	PASIVO CORRIENTE	2.578,20	49.520,47
Instrumentos de patrimonio	759.166,00	1.370.613,90	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	30.963,80	119.486,52	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en EECC	-	-	Acreedores	2.578,20	49.520,47
Derivados	890,00	-	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	-	-
Intereses de la cartera de inversión	9.054,77	2.012,95	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	353.692,94	178.314,73			
TOTAL ACTIVO	1.802.244,81	1.880.264,85	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1.802.244,81	1.880.264,85
CUENTAS DE ORDEN					
CUENTAS DE COMPROMISO	12.062.425,06	2.055.122,61			
Compromisos por operaciones largas de derivados	11.933.195,06	1.390.132,61			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	129.230,00	664.990,00			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	-	-			
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-			
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-			
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-			
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-			
Pérdidas fiscales a compensar	-	-			
Otros	-	-			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	12.062.425,06	2.055.122,61			

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



003390071

GPM GESTIÓN ACTIVA/GPM ALCYON
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	-
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(31.838,23)	(40.286,19)
Comisión de gestión	(25.551,28)	(29.743,73)
Comisión depositario	(1.762,17)	(2.051,38)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	0,29	(0,72)
Otros	(4.525,07)	(8.490,36)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(31.838,23)	(40.286,19)
Ingresos financieros	29.516,53	34.106,64
Gastos financieros	(19.723,19)	(28.336,06)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(13.552,99)	94.537,49
Por operaciones de la cartera interior	(958,59)	798,33
Por operaciones de la cartera exterior	(12.594,40)	90.038,57
Por operaciones con derivados	-	3.700,59
Otros	-	-
Diferencias de cambio	6.337,84	11.875,24
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	19.997,90	(21.655,96)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	1.698,30	(7.934,80)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(209.105,53)	112.335,24
Resultados por operaciones con derivados	227.405,13	(126.056,40)
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	22.576,09	90.527,35
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(9.262,14)	50.241,16
Impuesto sobre beneficios	-	(13,12)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(9.262,14)	50.228,04

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

003390072



003390072

GPM GESTIÓN ACTIVA, FI / GPM QUANTITATIVE EURO
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

ACTIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICÍPES O ACCIONISTAS	728.676,03	278.880,42
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	728.676,03	278.880,42
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Participes	827.604,62	282.595,15
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
ACTIVO CORRIENTE	925.199,39	347.409,04	(Acciones propias)	-	-
Deudores	171.823,51	37,52	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	731.216,03	171.374,49	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	49.041,60	18.037,40	Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(98.928,59)	(3.714,73)
Valores representativos de deuda	-	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instrumentos de patrimonio	49.041,60	18.037,40	Otro patrimonio atribuido	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Depósitos en EECC	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Derivados	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Cartera exterior	682.174,43	153.337,09	PASIVO CORRIENTE	196.523,36	68.528,62
Valores representativos de deuda	-	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instrumentos de patrimonio	682.174,43	153.337,09	Deudas a corto plazo	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Acreedores	196.523,36	68.528,62
Depósitos en EECC	-	-	Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-	Derivados	-	-
Otros	-	-	Periodificaciones	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-			
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-			
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	22.159,85	175.997,03			
TOTAL ACTIVO	925.199,39	347.409,04	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	925.199,39	347.409,04
CUENTAS DE ORDEN					
CUENTAS DE COMPROMISO					
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN					
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-			
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-			
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-			
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-			
Pérdidas fiscales a compensar	-	-			
Otros	-	-			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-			

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



003390073

GPM GESTIÓN ACTIVA, FI / GPM QUANTITATIVE EURO
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	-
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(14.841,49)	(3.361,97)
Comisión de gestión	(7.244,55)	(185,58)
Comisión depositario	(579,59)	(14,76)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	3,11	37,52
Otros	(7.020,46)	(3.199,15)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(14.841,49)	(3.361,97)
Ingresos financieros	22.268,61	-
Gastos financieros	(123,26)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(4.897,06)	(352,76)
Por operaciones de la cartera interior	(13.093,22)	(12,85)
Por operaciones de la cartera exterior	8.196,16	(339,91)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(101.335,39)	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(19.029,79)	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(82.305,60)	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(84.087,10)	(352,76)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(98.928,59)	(3.714,73)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(98.928,59)	(3.714,73)

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

003390074

GPM GESTIÓN ACTIVA, FI / GPM COYUNTURA
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

ACTIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PATRIMONIO Y PASIVO	31-12-2022	31-12-2021 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTÍCIPES O ACCIONISTAS	1.157.105,97	56.913,27
Inmovilizado intangible	-	-	Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1.157.105,97	56.913,27
Inmovilizado material	-	-	Capital	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-	Participes	1.182.906,31	60.000,00
Mobiliario y enseres	-	-	Prima de emisión	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-	Reservas	-	-
ACTIVO CORRIENTE	1.160.603,58	59.000,88	(Acciones propias)	-	-
Deudores	1.509,98	31,18	Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Cartera de inversiones financieras	1.071.001,05	-	Otras aportaciones de socios	-	-
Cartera interior	789.224,04	-	Resultado del ejercicio	(25.800,34)	(3.086,73)
Valores representativos de deuda	399.422,54	-	(Dividendo a cuenta)	-	-
Instrumentos de patrimonio	389.801,50	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Otro patrimonio atribuido	-	-
Depósitos en EECC	-	-	PASIVO NO CORRIENTE	-	-
Derivados	-	-	Provisiones a largo plazo	-	-
Otros	-	-	Deudas a largo plazo	-	-
Cartera exterior	281.448,70	-	Pasivos por impuesto diferido	-	-
Valores representativos de deuda	58.348,75	-	PASIVO CORRIENTE	3.497,61	2.087,61
Instrumentos de patrimonio	223.099,95	-	Provisiones a corto plazo	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-	Deudas a corto plazo	-	-
Depósitos en EECC	-	-	Acreedores	3.497,61	2.087,61
Derivados	-	-	Pasivos financieros	-	-
Otros	-	-	Derivados	-	-
Intereses de la cartera de inversión	328,31	-	Periodificaciones	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1.160.603,58	59.000,88
Periodificaciones	-	-			
Tesorería	88.092,55	58.969,70			
TOTAL ACTIVO	1.160.603,58	59.000,88			
CUENTAS DE ORDEN					
CUENTAS DE COMPROMISO					
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-			
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-			
OTRAS CUENTAS DE ORDEN					
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-			
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-			
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-			
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-	-			
Pérdidas fiscales a compensar	-	-			
Otros	-	-			
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-			

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



003390075

GPM GESTIÓN ACTIVA, FI / GPM COYUNTURA
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Euros)

	2022	2021 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-	-
Gastos de Personal	-	-
Otros gastos de explotación	(16.002,27)	(3.086,73)
Comisión de gestión	(11.268,10)	(60,83)
Comisión depositario	(834,58)	(4,48)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	0,81	31,18
Otros	(3.900,40)	(3.052,60)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(16.002,27)	(3.086,73)
Ingresos financieros	8.186,05	-
Gastos financieros	(441,11)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(65.736,62)	-
Por operaciones de la cartera interior	(33.009,47)	-
Por operaciones de la cartera exterior	(32.727,15)	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	8.221,41	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	39.972,20	-
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	13.933,10	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	26.042,10	-
Resultados por operaciones con derivados	(3,00)	-
Otros	-	-
RESULTADO FINANCIERO	(9.798,07)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(25.800,34)	(3.086,73)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(25.800,34)	(3.086,73)

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

003390076

GPM GESTIÓN ACTIVA, FI / GPM TENDENCIAS INTERNACIONAL
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

ACTIVO	Euros	PATRIMONIO Y PASIVO	Euros
ACTIVO NO CORRIENTE	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	902.744,00
Inmovilizado intangible	-	Fondos reembolsables atribuidos a participantes o accionistas	902.744,00
Inmovilizado material	-	Capital	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	Participes	1.025.378,44
Mobiliario y enseres	-	Prima de emisión	-
Activos por impuesto diferido	-	Reservas	-
ACTIVO CORRIENTE	908.023,33	(Acciones propias)	-
Deudores	35.111,26	Resultados de ejercicios anteriores	-
Cartera de inversiones financieras	814.185,76	Otras aportaciones de socios	-
Cartera interior	17.052,77	Resultado del ejercicio	(122.634,44)
Valores representativos de deuda	-	(Dividendo a cuenta)	-
Instrumentos de patrimonio	17.052,77	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	Otro patrimonio atribuido	-
Depósitos en EEECC	-	PASIVO NO CORRIENTE	-
Derivados	-	Provisiones a largo plazo	-
Otros	-	Deudas a largo plazo	-
Cartera exterior	796.557,85	Pasivos por impuesto diferido	-
Valores representativos de deuda	45.684,39	PASIVO CORRIENTE	5.279,33
Instrumentos de patrimonio	676.775,25	Provisiones a corto plazo	-
Instituciones de Inversión Colectiva	72.302,33	Deudas a corto plazo	-
Depósitos en EEECC	-	Acreedores	3.733,93
Derivados	1.795,88	Pasivos financieros	-
Otros	-	Derivados	1.545,40
Intereses de la cartera de inversión	575,14	Periodificaciones	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-		
Periodificaciones	-		
Tesorería	58.726,31		
TOTAL ACTIVO	908.023,33	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	908.023,33
CUENTAS DE ORDEN			
CUENTAS DE COMPROMISO	893.998,49		
Compromisos por operaciones largas de derivados	625.413,71		
Compromisos por operaciones cortas de derivados	268.584,78		
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	-		
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-		
Valores aportados como garantía por la IIC	-		
Valores recibidos en garantía por la IIC	-		
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-		
Pérdidas fiscales a compensar	-		
Otros	-		
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	893.998,49		

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante
del balance al 31 de diciembre de 2022



CLASE 8.^a



003390077

GPM GESTIÓN ACTIVA, FI / GPM TENDENCIAS INTERNACIONAL
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Euros
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-
Gastos de Personal	-
Otros gastos de explotación	(18.485,77)
Comisión de gestión	(10.940,02)
Comisión depositario	(810,33)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	3,86
Otros	(6.739,28)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(18.485,77)
Ingresos financieros	17.471,82
Gastos financieros	(2.496,44)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	22.860,22
Por operaciones de la cartera interior	(6,61)
Por operaciones de la cartera exterior	22.866,83
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	(572,31)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(141.411,96)
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(2.825,98)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(116.723,94)
Resultados por operaciones con derivados	(21.862,04)
Otros	-
RESULTADO FINANCIERO	(104.148,67)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(122.634,44)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(122.634,44)

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

003390078

GPM GESTIÓN ACTIVA, FI / GPM ASIGNACIÓN TÁCTICA
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

ACTIVO	Euros	PATRIMONIO Y PASIVO	Euros
ACTIVO NO CORRIENTE	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	1.404.218,97
Inmovilizado intangible	-	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	1.404.218,97
Inmovilizado material	-	Capital	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	Participes	1.526.618,44
Mobiliario y enseres	-	Prima de emisión	-
Activos por impuesto diferido	-	Reservas	-
ACTIVO CORRIENTE	1.408.399,48	(Acciones propias)	-
Deudores	10,90	Resultados de ejercicios anteriores	-
Cartera de inversiones financieras	1.155.081,15	Otras aportaciones de socios	-
Cartera interior	-	Resultado del ejercicio	(122.399,47)
Valores representativos de deuda	-	(Dividendo a cuenta)	-
Instrumentos de patrimonio	-	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	Otro patrimonio atribuido	-
Depósitos en EEECC	-	PASIVO NO CORRIENTE	-
Derivados	-	Provisiones a largo plazo	-
Otros	-	Deudas a largo plazo	-
Cartera exterior	1.152.737,29	Pasivos por impuesto diferido	-
Valores representativos de deuda	175.414,02	PASIVO CORRIENTE	4.180,51
Instrumentos de patrimonio	150.117,84	Provisiones a corto plazo	-
Instituciones de Inversión Colectiva	827.205,43	Deudas a corto plazo	-
Depósitos en EEECC	-	Acreedores	4.180,51
Derivados	-	Pasivos financieros	-
Otros	-	Derivados	-
Intereses de la cartera de inversión	2.343,86	Periodificaciones	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-		
Periodificaciones	-		
Tesorería	253.307,43		
TOTAL ACTIVO	1.408.399,48	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1.408.399,48
CUENTAS DE ORDEN			
CUENTAS DE COMPROMISO	-		
Compromisos por operaciones largas de derivados	-		
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-		
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	-		
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-		
Valores aportados como garantía por la IIC	-		
Valores recibidos en garantía por la IIC	-		
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-		
Pérdidas fiscales a compensar	-		
Otros	-		
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-		

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



003390079

GPM GESTIÓN ACTIVA, FI / GPM ASIGNACIÓN TÁCTICA
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Euros
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-
Gastos de Personal	-
Otros gastos de explotación	(17.332,86)
Comisión de gestión	(11.470,33)
Comisión depositario	(955,91)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	3,85
Otros	(4.910,47)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(17.332,86)
Ingresos financieros	2.296,93
Gastos financieros	(731,64)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(81.306,23)
Por operaciones de la cartera interior	-
Por operaciones de la cartera exterior	(81.306,23)
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	17,63
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(25.343,30)
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(23.198,05)
Resultados por operaciones con derivados	(2.145,25)
Otros	-
RESULTADO FINANCIERO	(105.066,61)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(122.399,47)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(122.399,47)

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

CLASE 8.^a

003390080

GPM GESTIÓN ACTIVA, FI / GPM OPTIM LUXOR
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

ACTIVO	Euros	PATRIMONIO Y PASIVO	Euros
ACTIVO NO CORRIENTE	-	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS	3.066.120,54
Inmovilizado intangible	-	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	3.066.120,54
Inmovilizado material	-	Capital	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	Participes	3.082.100,20
Mobiliario y enseres	-	Prima de emisión	-
Activos por impuesto diferido	-	Reservas	-
ACTIVO CORRIENTE	3.073.600,37	(Acciones propias)	-
Deudores	23,74	Resultados de ejercicios anteriores	-
Cartera de inversiones financieras	2.919.873,44	Otras aportaciones de socios	-
Cartera interior	2.791.858,09	Resultado del ejercicio	(15.979,66)
Valores representativos de deuda	2.556.612,84	(Dividendo a cuenta)	-
Instrumentos de patrimonio	235.245,25	Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	Otro patrimonio atribuido	-
Depósitos en EEC	-	PASIVO NO CORRIENTE	-
Derivados	-	Provisiones a largo plazo	-
Otros	-	Deudas a largo plazo	-
Cartera exterior	127.885,75	Pasivos por impuesto diferido	-
Valores representativos de deuda	-	PASIVO CORRIENTE	7.479,83
Instrumentos de patrimonio	127.885,75	Provisiones a corto plazo	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	Deudas a corto plazo	-
Depósitos en EEC	-	Acreedores	7.479,83
Derivados	-	Pasivos financieros	-
Otros	-	Derivados	-
Intereses de la cartera de inversión	129,60	Periodificaciones	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-		
Periodificaciones	-		
Tesorería	153.703,19		
TOTAL ACTIVO	3.073.600,37	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	3.073.600,37
CUENTAS DE ORDEN			
CUENTAS DE COMPROMISO	-		
Compromisos por operaciones largas de derivados	-		
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-		
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	-		
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-		
Valores aportados como garantía por la IIC	-		
Valores recibidos en garantía por la IIC	-		
Capital nominal no suscrito ni en circulación (SICAV)	-		
Pérdidas fiscales a compensar	-		
Otros	-		
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-		

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante
del balance al 31 de diciembre de 2022



CLASE 8.^a



003390081

GPM GESTIÓN ACTIVA, FI / OPTIM LUXOR
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Euros
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la IIC	-
Gastos de Personal	-
Otros gastos de explotación	(9.402,87)
Comisión de gestión	(4.173,98)
Comisión depositario	(309,12)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	0,50
Otros	(4.920,27)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(9.402,87)
Ingresos financieros	3.717,48
Gastos financieros	(1,00)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(10.154,31)
Por operaciones de la cartera interior	(15.164,47)
Por operaciones de la cartera exterior	5.010,16
Por operaciones con derivados	-
Otros	-
Diferencias de cambio	(152,45)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	13,49
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	13,49
Resultados por operaciones con derivados	-
Otros	-
RESULTADO FINANCIERO	(6.576,79)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(15.979,66)
Impuesto sobre beneficios	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(15.979,66)

Las Notas 1 a 9 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.^a



003390082

GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión

Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2022

1. Reseña del Fondo

GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión (en adelante, el Fondo) se constituyó el 24 de febrero de 2016. El Fondo se encuentra sujeto a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y sus posteriores modificaciones, así como a lo dispuesto en el Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio y sus sucesivas modificaciones por el que se reglamenta dicha ley y en la restante normativa aplicable.

El Fondo figura inscrito desde el 29 de abril de 2016 en el registro administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 4.991, en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1.082/2012.

El objeto del Fondo es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. Dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales, lo que no necesariamente significa que los riesgos y oportunidades de sostenibilidad en las decisiones de inversión en el marco de su actividad no puedan llegar a ser significativos (véase Nota 4).

El Fondo está constituido por diez compartimentos, GPM Gestión Activa / GPM Gestión Global, GPM Gestión Activa / GPM Cirene Capital, GPM Gestión Activa / GPM Mixto Euro, GPM Gestión Activa / GPM Retorno Absoluto, GPM Gestión Activa / GPM Alcyon, GPM Gestión Activa / GPM Quantitative Euro, GPM Gestión Activa / GPM Coyuntura, GPM Gestión Activa / GPM Tendencias Internacional, GPM Gestión Activa / GPM Asignación Táctica y GPM Gestión Activa / GPM Optim Luxor. Estos tres últimos compartimentos han sido inscritos en el registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 28 de enero de 2022, el 25 de marzo de 2022 y 28 de octubre de 2022, respectivamente.

Un fondo por compartimentos es un fondo de inversión que, bajo un único Reglamento de Gestión, en lugar de tener una sola cartera tiene varias carteras diferenciadas, los compartimentos, cada uno de los cuales tiene su propia política de inversión, distinta de la de los otros compartimentos, y emite sus propias participaciones. La figura de los compartimentos permite a los inversores, dentro de un mismo vehículo de inversión, diversificar sus inversiones, teniendo en cuenta las diferentes políticas de inversiones, comisiones, etc. de los distintos compartimentos que integran el Fondo.

En cualquier caso, cada compartimento responderá exclusivamente de los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones. Los acreedores del compartimento del Fondo únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicho compartimento, sin perjuicio de la responsabilidad patrimonial que corresponda al Fondo derivada de sus obligaciones tributarias.



CLASE 8.^a

INVERSIÓN



003390083

La política de inversión de los compartimentos del Fondo se encuentra definida en el Folleto del Fondo y a disposición del público en el registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. De acuerdo a la política de inversión definida, a continuación, se presentan las categorías en las que están englobados cada uno de los cinco compartimentos:

Compartimento	Categoría
GPM Gestión Global	Global
GPM Cirene Capital	Renta Variable Internacional
GPM Mixto Euro	Renta Variable Mixta Euro
GPM Retorno Absoluto	Retorno Absoluto
GPM Alcyon	Renta Variable Mixta Internacional
GPM Quantitative Euro	Renta Variable Euro
GPM Coyuntura	Global
GPM Tendencias Internacional	Renta Variable Internacional
GPM Asignación Táctica	Renta Variable Mixta Internacional
GPM Optim Luxor	Global

Dada la reciente creación del compartimento GPM Optim Luxor, al 31 de diciembre de 2022 aún no había implementado la política de inversión definida en su Folleto. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales el compartimento ha subsanado este hecho.

Según se indica en la Nota 7, la gestión y administración del Fondo están encomendadas a Inversis Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, entidad perteneciente al Grupo Banca March. No obstante, la Sociedad Gestora del Fondo delega la gestión de todos los compartimentos en Gestión de Patrimonios Mobiliarios, Agencia de Valores, S.A., a la que la sociedad gestora remunera directamente por este servicio.

Los valores mobiliarios están bajo la custodia de Banco Inversis, S.A. (Grupo Banca March), entidad depositaria del Fondo (véase Nota 4).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

El balance agregado, la cuenta de pérdidas y ganancias agregada, el estado de cambios en el patrimonio neto agregado y los balances y cuentas de pérdidas y ganancias de cada compartimento y la memoria, constituyen las cuentas anuales del Fondo.

Cada una de las partidas del balance agregado y de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo recoge el saldo derivado de la agregación de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias, respectivamente, correspondientes a cada compartimento. No obstante, en su caso, no aparecen las partidas deudoras o acreedoras o las correspondientes a los ingresos y gastos derivados de la compensación de pérdidas fiscales entre compartimentos que hayan sido objeto de compensación.

Las cuentas anuales han sido obtenidas de los registros contables del Fondo y se formulan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación al Fondo, que es el establecido en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas



CLASE 8.^a



003390084

contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las instituciones de inversión colectiva, que constituye el desarrollo y adaptación, para las instituciones de inversión colectiva, de lo previsto en el Código de Comercio, Ley de Sociedades de Capital, Plan General de Contabilidad y normativa legal específica que le resulta de aplicación, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones que se han generado durante el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales del Fondo, que han sido formuladas por los Administradores de su sociedad gestora, se encuentran pendientes de su aprobación por el Consejo de Administración de la mencionada sociedad gestora (véase Nota 1). No obstante, se estima que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios.

b) Principios contables

En la preparación de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración descritos en la Nota 3. No existe ningún principio contable o norma de valoración de carácter obligatorio que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su preparación.

Los resultados y la determinación del patrimonio son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por los Administradores de la sociedad gestora del Fondo para la elaboración de las cuentas anuales.

En las cuentas anuales del Fondo se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de su sociedad gestora para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren, en su caso, a la evaluación del valor razonable de determinados instrumentos financieros y de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos. A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2022, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, de acuerdo con la normativa contable en vigor.

En todo caso, las inversiones de los compartimentos del Fondo, cualquiera que sea su política de inversión, están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores (véase Nota 4), lo que puede provocar que el valor liquidativo de la participación de cada compartimento del Fondo fluctúe tanto al alza como a la baja.

c) Comparación de la información

La información contenida en estas cuentas anuales relativa al ejercicio 2021 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2022.

d) Agrupación de partidas

Determinadas partidas del balance agregado del Fondo, de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo, de los balances y cuentas de pérdidas y ganancias de cada compartimento y del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en determinados casos, se ha incluido información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.



CLASE 8.^a



003390085

e) Cambios de criterios contables

Durante el ejercicio 2022 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2021.

f) Corrección de errores

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2021.

3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021 se han aplicado los siguientes principios, políticas contables y criterios de valoración:

a) Clasificación de los instrumentos financieros a efectos de presentación y valoración

i. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos:

- Q Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, ya sea en el depositario, cuándo éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada en el folleto. Asimismo, se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que los compartimentos del Fondo mantengan en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y, en su caso, el efectivo recibido por los compartimentos del Fondo en concepto de garantías aportadas.
- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias":
- Valores representativos de deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.
 - Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
 - Instituciones de Inversión Colectiva: incluye, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva.
 - Depósitos en entidades de crédito (EECC): depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe "Tesorería".
 - Derivados: incluye, entre otros, el valor razonable de los contratos de futuros y forwards, el valor razonable de las primas pagadas por warrants y opciones compradas y el valor razonable de los



003390086

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

contratos de permuta financiera que los compartimentos del Fondo tienen contratados, así como los derivados implícitos incorporados, en su caso, en los productos estructurados mantenidos por los compartimentos del Fondo.

- Otros: recoge, en su caso, las acciones y participaciones de las entidades de capital-riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sus posteriores modificaciones, así como importes correspondientes a otras operaciones no recogidas en los epígrafes anteriores.
- Intereses en la cartera de inversión: recoge, en su caso, la periodificación de los intereses activos de la cartera de inversiones financieras.
- Inversiones morosas, dudosas o en litigio: incluye, en su caso, y a los meros efectos de su clasificación contable, el valor en libros de las inversiones y periodificaciones acumuladas cuyo reembolso sea problemático y, en todo caso, de aquellas respecto a las cuales hayan transcurrido más de noventa días desde su vencimiento total o parcial.
- Deudores: recoge, en su caso, el efectivo depositado en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos y el total de derechos de crédito y cuentas deudoras que por cualquier concepto diferente a los anteriores ostente el Fondo frente a terceros. La totalidad de los deudores se clasifican a efectos de valoración como "Partidas a cobrar". Las pérdidas por deterioro de las "Partidas a cobrar" así como su reversión, se reconocen, en su caso, como un gasto o un ingreso, respectivamente, en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros - Deterioros" de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.

ii. Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance:

- Deudas a largo/corto plazo: recoge, en su caso, las deudas contraídas con terceros por préstamos recibidos y otros débitos, así como deudas con entidades de crédito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".
- Derivados: incluye, entre otros, el valor razonable de los contratos de futuros y forwards, el valor razonable de las primas cobradas por warrants vendidos y opciones emitidas y el valor razonable de los contratos de permuta financiera que los compartimentos del Fondo tienen contratados, así como los derivados implícitos incorporados, en su caso, en los productos estructurados mantenidos por los compartimentos del Fondo. Se clasifican a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias".
- Pasivos financieros: recoge, en su caso, pasivos distintos de derivados que han sido clasificados a efectos de su valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", tales como pasivos por venta de valores recibidos en préstamo.
- Acreedores: recoge, en su caso, cuentas a pagar y débitos, que no deban ser clasificados en otros epígrafes, incluidas las cuentas con las Administraciones Públicas y los importes pendientes de pago por comisiones de gestión y depósito. Se clasifican a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar".



CLASE 8.^a



003390087

b) Reconocimiento y valoración de los activos y pasivos financieros

i. Reconocimiento y valoración de los activos financieros

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como "Partidas a cobrar", y los activos clasificados en el epígrafe "Tesorería", se valoran inicialmente, por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los activos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera recibir en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal.

Los activos financieros clasificados a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción), incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación y excluyendo, en su caso, los intereses por aplazamiento de pago. Los intereses explícitos devengados desde la última liquidación se registran en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance. Posteriormente, los activos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias (véase apartado 3.g.iii).

En todo caso, para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a lo siguiente:

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es el valor de mercado que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre, utilizando el mercado más representativo por volumen de negociación.
- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se calcula mediante los cambios que resultan de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta factores como las diferencias en sus derechos económicos.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo y siempre y cuando éste se obtenga de forma consistente. En el caso de que no esté disponible un precio de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente, siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, se reflejarán las nuevas condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgos actuales de instrumentos similares. En caso de no existencia de mercado activo, se aplicarán técnicas de valoración (precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, transacciones recientes de mercado disponibles, valor razonable en el momento actual de otros instrumentos que sea sustancialmente el mismo, modelos de descuento de flujos y valoración de opciones, en su caso) que sean de general aceptación y que utilicen en la medida de lo posible datos observables de mercado (en particular, la situación de tipos de interés y de riesgo de crédito del emisor).
- Valores representativos de deuda no cotizados: su valor razonable es el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la deuda pública, incrementado en una prima o margen determinada en el momento de la adquisición de los valores.
- Instrumentos de patrimonio no cotizados: su valor razonable se calcula tomando como referencia el valor teórico contable que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad



CLASE 8.^a



003390088

participada, corregido en el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, que hubieran sido identificadas y calculadas en el momento de la adquisición, y que subsistan en el momento de la valoración.

- Depósitos en entidades de crédito y adquisiciones temporales de activos: su valor razonable se calcula, generalmente, de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.

- Acciones o participaciones en otras instituciones de inversión colectiva y entidades de capital-riesgo: su valor razonable es el valor liquidativo del día de referencia. De no existir, se utilizará el último valor liquidativo disponible. En el caso de que se encuentren admitidas a negociación en un mercado o sistema multilateral de negociación, se valorarán a su valor de cotización del día de referencia, siempre que sea representativo. Para las inversiones en IIC de inversión libre, IIC de IIC de inversión libre e IIC extranjeras similares, según los artículos 73 y 74 del Real Decreto 1.082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Instrumentos financieros derivados: si están negociados en mercados regulados, su valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En el caso de que el mercado no sea suficientemente líquido o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valorarán mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos conforme a lo estipulado en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

ii. Reconocimiento y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Débitos y partidas a pagar", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) integrando los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su coste amortizado, contabilizándose los intereses devengados en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos mediante el método del tipo de interés efectivo. No obstante, si el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo, aquellas partidas cuyo importe se espera pagar en un plazo inferior a un año se valoran a su valor nominal.

Los pasivos financieros clasificados a efectos de valoración como "Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias", se valoran inicialmente por su "valor razonable" (que salvo evidencia en contrario será el precio de la transacción) incluyendo los costes de transacción directamente atribuibles a la operación. Posteriormente, los pasivos se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su baja. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos (véase apartado 3.g.iii).

En particular, en el caso de la financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por venta en firme de activos adquiridos temporalmente o activos aportados en garantía, se atenderá, en su caso, al valor razonable de los activos a recomprar para hacer frente a la devolución del préstamo o restitución de los activos adquiridos bien temporalmente o bien aportados en garantía.

c) Baja del balance de los activos y pasivos financieros

El tratamiento contable de las transferencias de activos financieros está condicionado por la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a los activos que se transfieren:



CLASE 8.^a



003390089

1. Si los riesgos y beneficios se traspasan sustancialmente a terceros – caso de las ventas incondicionales (que constituyen el supuesto habitual) o de las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de la recompra –, el activo financiero transferido se dará de baja del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos. La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determinará así la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo.

Se darán de baja los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable después de su inversión con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.

2. Si se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido – caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más un interés, de los contratos de préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos u otros casos análogos –, el activo financiero transferido no se dará de baja del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos y se continuará valorándolo con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia. Por el contrario, se reconocerá contablemente un pasivo financiero asociado, por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valorará posteriormente a su coste amortizado.

Tampoco se darán de baja los activos financieros cedidos en el marco de un acuerdo de garantía financiera, a menos que se incumplan los términos del contrato y se pierda el derecho a recuperar los activos en garantía, en cuyo caso se darán de baja. El valor de los activos prestados o cedidos en garantía se reconocerán, en su caso, en los epígrafes “Valores recibidos en garantía por la IIC” o “Valores aportados como garantía por la IIC”, respectivamente, en cuentas de orden del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos.

3. Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios asociados al activo financiero transferido, éste se dará de baja cuando no se hubiese retenido el control del mismo.

De acuerdo con lo anterior, los activos financieros sólo se dan de baja del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos cuando se han extinguido los flujos de efectivo que generan o cuando se han transferido sustancialmente a terceros los riesgos y beneficios que llevan implícitos. Similarmente, los pasivos financieros solo se dan de baja del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos cuando se han extinguido las obligaciones que generan o cuando se adquieren.

d) Contabilización de operaciones

i. Compraventa de valores al contado

Cuando existen operaciones con derivados e instrumentos de patrimonio, se contabilizan el día de contratación, mientras que las operaciones de valores representativos de deuda y operaciones del mercado de divisa, se contabilizan el día de liquidación. Las compras se adeudan en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras” interior o exterior, según corresponda, del activo del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos, según su naturaleza y el resultado de las operaciones de venta se registra en el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones de la cartera interior (o exterior)” de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.



CLASE 8.^a



003390090

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan, en su caso, en el epígrafe “Deudores” del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos.

ii. Compraventa de valores a plazo

Cuando existen compraventas de valores a plazo se registran en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes “Compromisos por operaciones largas de derivados” o “Compromisos por operaciones cortas de derivados” de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

En los epígrafes “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultado por operaciones con derivados” o “Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados”, dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no en el ejercicio, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe “Derivados” de la cartera interior o exterior y del activo o del pasivo, según su saldo, del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos, hasta la fecha de su liquidación.

iii. Adquisición temporal de activos

Cuando existen adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión, se registran en el epígrafe “Valores representativos de deuda” de la cartera interior o exterior del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos, independientemente de cuales sean los instrumentos subyacentes a los que haga referencia.

Las diferencias de valor razonable que surjan en las adquisiciones temporales de activos (operaciones simultáneas), se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos, en su caso, en el epígrafe “Variación del valor razonable en instrumentos financieros– Por operaciones de la cartera interior (o exterior)”.

iv. Contratos de futuros, opciones y warrants y otros derivados

Cuando existen operaciones de contratos de futuros, opciones y/o warrants se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes “Compromisos por operaciones largas de derivados” o “Compromisos por operaciones cortas de derivados” de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

Las primas pagadas (cobradas) para el ejercicio de las opciones y warrants se registran por su valor razonable en los epígrafes “Derivados” de la cartera interior o exterior del activo (o pasivo) del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos, en la fecha de ejecución de la operación.

En el epígrafe “Deudores” del activo del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos se registran, adicionalmente, los fondos depositados en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos.

En los epígrafes “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados” o “Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones



CLASE 8.^a



003390091

con derivados", dependiendo de la realización o no de la liquidación de la operación, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo, según su saldo, del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato de futuros presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en la cuenta "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.

En el caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, quedando excluidas las operaciones que se liquidan por diferencias.

v. Garantías aportadas al Fondo

Cuando existen valores aportados en garantía a los compartimentos del Fondo distintos de efectivo, el valor razonable de estos se registra en el epígrafe "Valores recibidos en garantía por la IIC" de las cuentas de orden. En caso de venta de los valores aportados en garantía, se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de su obligación de devolverlos. Cuando existe efectivo recibido en garantía, se registra en el epígrafe "Tesorería" del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos.

e) Periodificaciones (activo y pasivo)

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluye los intereses devengados de cartera, que se recogen en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos.

f) Instrumentos de patrimonio propio

Los instrumentos de patrimonio propio de los compartimentos del Fondo son las participaciones en que se encuentra dividido su patrimonio. Se registran en el epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas – Partícipes" del balance de cada compartimento.

Las participaciones del Fondo se valoran, a efectos de su suscripción y reembolso, en función del valor liquidativo del día de su solicitud. Dicho valor liquidativo se calcula de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Los importes correspondientes a dichas suscripciones y reembolsos se abonan y cargan, respectivamente, al epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas – Partícipes" del balance de cada compartimento.

El resultado del ejercicio de los compartimentos del Fondo, sea beneficio o pérdida, y que no vaya a ser distribuido en dividendos (en caso de beneficios), se imputa al saldo del epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas – Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas – Partícipes" del balance de cada compartimento.



CLASE 8.^a

15 x 10 mm



003390092

g) Reconocimiento de ingresos y gastos

La parte del patrimonio del Fondo que le sea atribuido a cada compartimento responderá exclusivamente de los costes, gastos y demás obligaciones expresamente atribuidas a ese compartimento y de los costes, gastos y obligaciones que no hayan sido atribuidos expresamente a un compartimento en la parte proporcional que se establezca en el reglamento del Fondo.

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del activo del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de sus compartimentos.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el compartimento del Fondo.

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos generados a favor de los compartimentos del Fondo como consecuencia de la aplicación a los inversores, en su caso, de comisiones de suscripción y reembolso se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.

Los ingresos que reciben los compartimentos del Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirectamente, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos, respectivamente.

Las comisiones de gestión, de depósito así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento de los compartimentos del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.

Los costes directamente atribuibles a la operativa con derivados, tales como corretajes y comisiones pagadas a intermediarios, se registran, en su caso, en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de la cuenta de pérdidas y ganancias de sus compartimentos.



CLASE 8.^a



003390093

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros", según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de sus compartimentos (véanse apartados 3.b.i, 3.b.ii y 3.i).

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

h) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, considerando, en su caso, las deducciones y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta. El gasto o ingreso por impuesto corriente del Fondo será el resultado de la compensación, a final del ejercicio económico, de los créditos y débitos recíprocos contabilizados en las cuentas de balance de cada uno de los compartimentos y de los gastos e ingresos por compensación del impuesto de beneficios contabilizados por cada compartimento, respectivamente.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo. No obstante, si alguno de los compartimentos del Fondo finaliza el ejercicio con pérdidas fiscales, y el conjunto del Fondo compensa la totalidad o parte del mismo en relación al impuesto corriente, de las pérdidas fiscales que se compensan surgirá un crédito y débito recíprocos entre los compartimentos a los que les correspondan y los compartimentos que los compensen. Por la parte de las pérdidas fiscales que no se compensan por el resto de los compartimentos, el compartimento al que corresponda las contabilizará, en la cuenta de orden "Pérdidas fiscales a compensar" del balance de dicho compartimento.

La compensación entre compartimentos, en su caso, se realiza proporcionalmente a los resultados generados por cada uno de ellos dentro del ejercicio económico. En el caso de la existencia de pérdidas fiscales a compensar procedentes de ejercicios anteriores, se compensan primero las de mayor antigüedad.

Los créditos y débitos recíprocos, en su caso, se contabilizan en los epígrafes "Deudores" o "Acreedores" del balance de cada compartimento, según corresponda, contra el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada compartimento. Dichos créditos y débitos recíprocos deben liquidarse en el momento en el que el Fondo deba efectuar la liquidación del impuesto corriente y no más tarde del 30 de junio del siguiente ejercicio.



CLASE 8.^a



003390094

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre. La cuantificación de dichos pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.

i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo y de sus compartimentos es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiéndose como tipo de cambio de contado el más representativo del mercado de referencia a la fecha o, en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, en el caso de partidas monetarias que son tesorería, débitos y créditos, por su importe neto, en el epígrafe "Diferencias de Cambio", de la cuenta de pérdidas y ganancias agregada del Fondo y de sus compartimentos; para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se llevarán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración (véase Nota 3.g.iii).

j) Operaciones vinculadas

La sociedad gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y los artículos 144 y 145 del Real Decreto 1.082/2012 y sus posteriores modificaciones. Para ello, la sociedad gestora dispone de una política por escrito en materia de conflictos de interés que vela por la independencia en la ejecución de las distintas funciones dentro de la sociedad gestora, así como la existencia de un registro regularmente actualizado de aquellas operaciones y actividades desempeñadas por la sociedad gestora o en su nombre en las que haya surgido o pueda surgir un conflicto de interés. Adicionalmente la sociedad gestora deberá disponer de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. Según lo establecido en la normativa vigente, los informes periódicos registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores incluyen, en su caso, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, fundamentalmente, comisiones por liquidación e intermediación, comisiones retrocedidas con origen en las instituciones de inversión colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al grupo de la sociedad gestora del Fondo, el importe de los depósitos y adquisiciones temporales de activos mantenidos con el depositario y el importe efectivo por compras y ventas realizado en activos emitidos, colocados o asegurados por el Grupo de la sociedad gestora.

Durante el ejercicio 2022, no se habían realizado operaciones entre los compartimentos del Fondo que hayan sido objeto de eliminación en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias agregadas salvo los señalados, en su caso, en las siguientes notas de la memoria. Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 no existían inversiones entre los compartimentos del Fondo.

4. Cartera de inversiones financieras

El detalle de las carteras de las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022 de los compartimentos GPM Gestión Activa/GPM Gestión Global, GPM Gestión Activa/GPM Cirene Capital, GPM Gestión Activa/GPM Mixto Euro, GPM Gestión Activa/GPM Retorno Absoluto, GPM Gestión Activa/GPM Alcyon, GPM Gestión Activa/GPM Quantitative Euro, GPM Gestión Activa/GPM Coyuntura, GPM Gestión Activa/GPM Tendencias Internacional, GPM Gestión Activa/GPM Asignación Táctica y GPM Gestión Activa/GPM Optim Luxor, sin considerar, en su caso,



CLASE 8.^a



003390095

el saldo de los epígrafes “Depósitos en EECC”, “Derivados” e “Intereses de la cartera de inversión” se incluye en los Anexos, los cuales forman parte integrante de esta nota.

GPM Gestión Global

Al 31 de diciembre de 2022, el compartimento mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

	Euros
Compromisos por operaciones largas de derivados	
Futuros comprados	6.404.537,97
Compromisos por operaciones cortas de derivados	
Futuros y operaciones a plazo de venta	67.358.202,32
Total	73.762.740,29

Al 31 de diciembre de 2022, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el Compartimento tenían un vencimiento inferior al año.

Asimismo, el Fondo tiene registrado al 31 de diciembre de 2022 en el epígrafe “Cuentas de compromiso – Compromisos por operaciones largas de derivados” de las cuentas de orden posiciones por importe de 5.828 miles de euros que se encuentran denominadas en moneda no euro.

Adicionalmente, el Fondo tiene registrado al 31 de diciembre de 2022 en el epígrafe “Cuentas de compromiso – Compromisos por operaciones cortas de derivados” de las cuentas de orden posiciones por importe de 66.547 miles de euros que se encuentran denominadas en moneda no euro.

En el epígrafe “Deudores” del balance al 31 de diciembre de 2022 se recogen 467 miles de euros (56 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) depositados en concepto de garantía en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

Incluido en el epígrafe “Deudores” del balance se recoge al 31 de diciembre de 2022 por importe de 424 miles de euros (363 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), el saldo correspondiente a las ventas de valores al contado que se han cancelado en la fecha de liquidación.

En el epígrafe “Acreedores” del balance se incluye al 31 de diciembre de 2021 por importe de 480 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2022), el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que se han cancelado en la fecha de liquidación.

Al 31 de diciembre de 2022, el compartimento GPM Gestión Activa / GPM Gestión Global superaba el límite de concentración de inversión en acciones o participaciones en IICs mencionadas en el artículo 48.1.d) del Real Decreto 1.082/2012 fijado en la normativa aplicable en el 30% del patrimonio del compartimento. Es intención de los Administradores de la sociedad gestora proceder a la subsanación de este hecho a la mayor brevedad posible.



003390096

CLASE 8.^a

0000000000

GPM Mixto Euro

Al 31 de diciembre de 2022 el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda, es el siguiente:

Vencimiento	Euros
Inferior a 1 año	1.032.701,08
	1.032.701,08

Al 31 de diciembre de 2022, en el epígrafe “Cartera Interior – Valores representativos de deuda” del activo del balance se incluyen 368 miles de euros correspondientes a adquisiciones temporales de activos (Operaciones Simultáneas sobre Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Incluido en el epígrafe “Deudores” del balance se recogían al 31 de diciembre de 2021 por importe de 16 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2022), el saldo correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelaron en la fecha de liquidación.

En el epígrafe “Acreedores” del balance se incluye al 31 de diciembre de 2022 por importe de 18 miles de euros (20 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que se han cancelado en la fecha de liquidación.

GPM Retorno Absoluto

Al 31 de diciembre de 2022 el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda, es el siguiente:

Vencimiento	Euros
Inferior a 1 año	4.171.061,36
	4.171.061,36

Al 31 de diciembre de 2022, la totalidad del saldo del epígrafe “Cartera Interior – Valores representativos de deuda” del activo del balance corresponde a adquisiciones temporales de activos (Operaciones Simultáneas sobre Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

GPM Alcyon

Al 31 de diciembre de 2022 el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda, es el siguiente:



CLASE 8.^a

ACTIVO FINANCIERO



003390097

Vencimiento	Euros
Inferior a 1 año	29.435,41
Comprendido entre 1 y 2 años	315.726,42
Comprendido entre 2 y 3 años	175.189,72
Comprendido entre 3 y 4 años	45.508,97
	565.860,52

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:

	Euros
Compromisos por operaciones largas de derivados	
Futuros comprados	11.933.195,06
Compromisos por operaciones cortas de derivados	
Futuros y operaciones a plazo de venta	129.230,00
Total	12.062.425,06

Al 31 de diciembre de 2022, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el Fondo tenían un vencimiento inferior al año.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 la totalidad del importe que el Fondo tenía registrado en el epígrafe "Cuentas de compromiso – Compromisos por operaciones largas de derivados" de las cuentas de orden corresponde a posiciones denominadas en moneda no euro.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022 la totalidad del importe que el Fondo tenía registrado en el epígrafe "Cuentas de compromiso – Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden corresponde a posiciones denominadas en moneda euro.

En el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2022 se recogen 54 miles de euros (83 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) depositados en concepto de garantía en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

Incluido en el epígrafe "Deudores" del balance se recogían al 31 de diciembre de 2021 por importe de 63 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2022), el saldo correspondiente a las ventas de valores al contado que se cancelaron en la fecha de liquidación.

En el epígrafe "Acreedores" del balance se incluían al 31 de diciembre de 2021 por importe de 38 miles de euros (ningún importe por este concepto al 31 de diciembre de 2022), el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que se cancelaron en la fecha de liquidación.



CLASE 8.^a



003390098

GPM Quantitative Euro

Incluido en el epígrafe "Deudores" del balance se recoge al 31 de diciembre de 2022 por importe de 168 miles de euros (ningún importe al 31 de diciembre de 2021), el saldo correspondiente a las ventas de valores al contado que se han cancelado en la fecha de liquidación.

En el epígrafe "Acreedores" del balance se incluye al 31 de diciembre de 2022 por importe de 193 miles de euros (9 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), el saldo correspondiente a las compras de valores al contado que se han cancelado en la fecha de liquidación.

GPM Coyuntura

Al 31 de diciembre de 2022 el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda, es el siguiente:

Vencimiento	Euros
Inferior a 1 año	457.771,29
	457.771,29

Al 31 de diciembre de 2022, en el epígrafe "Cartera Interior – Valores representativos de deuda" del activo del balance se incluyen 341 miles de euros correspondientes a adquisiciones temporales de activos (Operaciones Simultáneas sobre Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

GPM Tendencias Internacional

Al 31 de diciembre de 2022 el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda, es el siguiente:

Vencimiento	Euros
Comprendido entre 2 y 3 años	45.684,39
	45.684,39

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022, el Fondo mantenía las siguientes posiciones en las cuentas de compromiso:



003390099

CLASE 8.^a

	Euros
Compromisos por operaciones largas de derivados	
Futuros comprados	625.413,71
Compromisos por operaciones cortas de derivados	
Futuros y operaciones a plazo de venta	268.584,78
Total	893.998,49

Al 31 de diciembre de 2022, la totalidad de las posiciones en cuentas de compromiso mantenidas por el Fondo tenían un vencimiento inferior al año.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 la totalidad del importe que el Fondo tenía registrado en el epígrafe "Cuentas de compromiso – Compromisos por operaciones largas de derivados" de las cuentas de orden corresponde a posiciones denominadas en moneda no euro.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022 la totalidad del importe que el Fondo tenía registrado en el epígrafe "Cuentas de compromiso – Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden corresponde a posiciones denominadas en moneda no euro.

En el epígrafe "Deudores" del balance al 31 de diciembre de 2022 se recogen 32 miles de euros depositados en concepto de garantía en los mercados de derivados, necesaria para poder realizar operaciones en los mismos.

GPM Asignación Táctica

Al 31 de diciembre de 2022 el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda, es el siguiente:

Vencimiento	Euros
Superior a 5 años	175.414,02
	175.414,02

GPM Optim Luxor

Al 31 de diciembre de 2022 el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda, es el siguiente:

Vencimiento	Euros
Inferior a 1 año	2.556.612,84
	2.556.612,84



CLASE 8.^a



003390100

Al 31 de diciembre de 2022, la totalidad del saldo del epígrafe “Cartera Interior – Valores representativos de deuda” del activo del balance corresponde a adquisiciones temporales de activos (Operaciones Simultáneas sobre Deuda Pública) cuya contraparte es la entidad depositaria.

Los valores y activos que integran la cartera del Fondo que son susceptibles de estar depositados, lo están en Banco Inversis, S.A. o en trámite de depósito en dicha entidad (véanse Notas 1 y 7). Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

Gestión del riesgo de los compartimentos del Fondo:

La gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo la sociedad gestora del Fondo está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. En este sentido, el Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y cuyo control se realiza por la sociedad gestora. A continuación, se indican los principales coeficientes normativos a los que están sujetos los compartimentos del Fondo:

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva:

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, de las mencionadas en el artículo 48.1.c) y d), no podrá superar el 20% del patrimonio, salvo en las IIC cuya política de inversión se base en la inversión en un único fondo. Asimismo, la inversión total en IIC mencionadas en el artículo 48.1.d) del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, no podrá superar el 30% del patrimonio de cada compartimento del Fondo.

- Límite general a la inversión en valores cotizados:

La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos por un mismo emisor no podrá superar el 5% del patrimonio de cada compartimento del Fondo. Este límite quedará ampliado al 10%, siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio de cada compartimento del Fondo. Puede quedar ampliado al 35% cuando se trate de inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una comunidad autónoma, una entidad local, un organismo internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España. Cuando se desee superar el límite del 35%, en el folleto y en toda publicación de promoción del Fondo deberá hacerse constar en forma bien visible esta circunstancia, y se especificarán los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del patrimonio de cada compartimento del Fondo. Para que el compartimento del Fondo pueda invertir hasta el 100% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por un ente de los señalados en el artículo 50.2.b) del Real Decreto 1.082/2012, será necesario que se diversifique, al menos, en seis emisiones diferentes y que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 30% del activo de cada compartimento del Fondo. Quedará ampliado al 25% cuando se trate de inversiones en obligaciones emitidas por entidades de crédito que tengan su sede en un Estado Miembro de la Unión Europea, cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y que queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal y al pago de los intereses en el caso de situación concursal del emisor. El total de las inversiones en este tipo de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio de cada compartimento del Fondo.



CLASE 8.^a



003390101

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

- Límite general a la inversión en derivados:

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto de cada compartimento del Fondo. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la utilización de instrumentos financieros derivados, entre los que se incluirán las ventas al descubierto.

Las primas pagadas por la compra de opciones, bien sean contratadas aisladamente, bien incorporadas en operaciones estructuradas, en ningún caso podrán superar el 10% del patrimonio de cada compartimento del Fondo.

La exposición al riesgo de contraparte en derivados OTC se limita al 5% del patrimonio de cada compartimento del Fondo con carácter general y al 10% del patrimonio de cada compartimento si la contraparte es una entidad de crédito con ciertas limitaciones.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal e intereses y depósitos que cada compartimento del Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% del patrimonio del Fondo.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros y depósitos que cada compartimento del Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 20% del patrimonio de cada compartimento del Fondo.

La exposición al riesgo de mercado del activo subyacente asociada a la utilización de instrumentos financieros derivados deberá tomarse en cuenta para el cumplimiento de los límites de diversificación señalados en los artículos 50.2, 51.1, 51.4 y 51.5 del Real Decreto 1.082/2012. A tales efectos, se excluirán los instrumentos derivados cuyo subyacente sea un índice bursátil o de renta fija que cumpla con los requisitos establecidos en el artículo 50.2.d), tipos de interés, tipos de cambio, divisas, índices financieros y volatilidad.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

- Límites a la inversión en valores no cotizados:

Los valores susceptibles de ser adquiridos no podrán presentar ninguna limitación a su libre transmisión.

Queda prohibida la inversión de los compartimentos del Fondo en valores no cotizados emitidos por entidades pertenecientes a su grupo o al grupo de su sociedad gestora. Asimismo, no podrá tener invertido más del 2% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por una misma entidad. Igualmente, no podrá tener más del 4% de su patrimonio invertido en valores emitidos o avalados a entidades pertenecientes a un mismo grupo.

Se autoriza la inversión, con un límite máximo conjunto del 10% del patrimonio, en:



CLASE 8.^a



003390102

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no cumplan los requisitos establecidos en el artículo 48.1.a) o que dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus acciones o participaciones, ya sea directamente o de acuerdo con lo previsto en el artículo 82.
- Valores no cotizados de acuerdo con lo previsto en el artículo 49.
- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, y sus posteriores modificaciones, así como las entidades extranjeras similares.
- Coeficiente de liquidez:

Cada compartimento del Fondo deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio calculado sobre el promedio mensual de saldos diarios de cada compartimento del Fondo.
- Obligaciones frente a terceros:

Cada compartimento del Fondo podrá endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su patrimonio para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado, con las condiciones que establezca la Comisión Nacional del Mercado de Valores. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el periodo de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se exponen los compartimentos del Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la sociedad gestora.

Riesgo de crédito de los compartimentos del Fondo

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría el compartimento del Fondo en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.

Asimismo, la sociedad gestora del compartimento del Fondo controla este riesgo haciendo una valoración previa de los activos potenciales que pueden formar parte de la cartera del compartimento del Fondo en función de su rating, duración y análisis de los estados contables de las compañías correspondientes, así como un seguimiento de los que forman parte de la cartera del compartimento del Fondo.

Riesgo de liquidez de los compartimentos del Fondo

En el caso de que el compartimento del Fondo invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la del compartimento del Fondo, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la sociedad gestora del Fondo gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y contar con sistemas que permitan responder adecuadamente a los reembolsos de los partícipes de cada compartimento del Fondo. La sociedad gestora dispone, por tanto, de un sistema de gestión de la liquidez, así como de procedimientos para controlar los riesgos inherentes a la liquidez del compartimento del Fondo.



CLASE 8.^a



003390103

La sociedad gestora del Fondo gestiona este riesgo manteniendo en todo momento los coeficientes exigidos mínimos e invirtiendo en gran medida en valores de alta liquidez y capitalización.

Riesgo de mercado de los compartimentos del Fondo

El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de las Instituciones de Inversión Colectiva como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

- Riesgo de tipo de interés: la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.
- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad del Fondo se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

La sociedad gestora cuenta con sistemas de gestión del riesgo para determinar, medir, gestionar y controlar todos los riesgos inherentes a la política de inversión del compartimento del Fondo, así como para determinar la adecuación del perfil de riesgo a la política y estrategia de inversión.

Riesgo de sostenibilidad de los compartimentos del Fondo

La sociedad gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones o, en su caso, asesoramiento de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del compartimento del Fondo. No obstante, las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles conforme a lo establecido en el folleto del Fondo.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por los compartimentos del Fondo se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.

5. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2022, la composición del saldo de este capítulo del balance de cada compartimento era la siguiente:



003390104

CLASE 8.^a

	Euros					
	GPM Gestión Global	GPM Cirene Capital	GPM Mixto Euro	GPM Retorno Absoluto	GPM Alcyon	GPM Quantitative Euro
Cuentas en el depositario:						
Banco Inversis, S.A. (euros)	477.166,77	41.866,58	112.970,66	187.598,02	16.941,66	22.159,85
Banco Inversis, S.A. (cuentas en divisa)	65.701,34	31.143,84	-	31.558,04	175.953,00	-
	542.868,11	73.010,42	112.970,66	219.156,06	192.894,66	22.159,85
Otras cuentas de tesorería:						
Interactive Brokers (UK) Ltd. (euros)	258.190,83	(1,14)	-	-	47.351,96	-
Interactive Brokers (UK) Ltd. (cuentas en divisa)	787.561,70	-	-	-	113.446,32	-
	1.045.752,53	(1,14)	-	-	160.798,28	-
	1.588.620,64	73.009,28	112.970,66	219.156,06	353.692,94	22.159,85

	Euros				
	GPM Coyuntura	GPM Tendencias Internacional	GPM Asignación Táctica	GPM Optim Luxor	GPM Gestión Activa, FI
Cuentas en el depositario:					
Banco Inversis, S.A. (euros)	70.252,63	9.889,45	253.307,43	153.703,19	1.345.856,24
Banco Inversis, S.A. (cuentas en divisa)	17.839,92	48.836,86	-	-	371.033,00
	88.092,55	58.726,31	253.307,43	153.703,19	1.716.889,24
Otras cuentas de tesorería:					
Interactive Brokers (UK) Ltd. (euros)	-	-	-	-	305.541,65
Interactive Brokers (UK) Ltd. (cuentas en divisa)	-	-	-	-	901.008,02
	-	-	-	-	1.206.549,67
	88.092,55	58.726,31	253.307,43	153.703,19	2.923.438,91

Los saldos de las principales cuentas corrientes del Fondo son remunerados según lo pactado contractualmente en cada momento, no siendo en ningún caso el importe de los intereses devengados significativo para las presentes cuentas anuales.

6. Participes

El movimiento que se ha producido en el saldo de las cuentas que integran el capítulo "Fondos Propios" durante el ejercicio 2022 y 2021, se resume a continuación:



003390105

CLASE 8.^a

	Euros Participes					
	GPM Gestión Global	GPM Cirene Capital	GPM Mixto Euro	GPM Retorno Absoluto	GPM Alcyon	GPM Quantitative Euro
Saldos al 31 de diciembre de 2021	11.098.224,29	651.128,17	2.307.878,70	5.794.793,66	1.780.516,34	282.595,15
Aplicación del resultado del ejercicio 2021	993.789,69	20.451,62	33.279,5	113.719,39	50.228,04	(3.714,73)
Participaciones suscritas y desembolsadas	3.334.608,26	49.600,00	1.200,00	705.231,86	357.704,13	619.511,16
Participaciones reembolsadas	(3.120.540,89)	(11.839,11)	(466.149,97)	(1.777.980,32)	(379.519,76)	(70.786,96)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	12.306.081,35	709.340,68	1.876.208,23	4.835.764,59	1.808.928,75	827.604,62

	Euros Participes				
	GPM Coyuntura	GPM Tendencias Internacional	GPM Asignación Táctica	GPM Optim Luxor	GPM Gestión Activa, FI
Saldos al 31 de diciembre de 2021	60.000,00	-	-	-	21.975.136,31
Aplicación del resultado del ejercicio 2021	(3.086,73)	-	-	-	1.204.666,78
Participaciones suscritas y desembolsadas	1.181.699,97	1.192.365,90	1.749.987,75	3.190.000,00	12.381.909,03
Participaciones reembolsadas	(55.706,93)	(166.987,46)	(223.369,31)	(107.899,80)	(6.380.780,51)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1.182.906,31	1.025.378,44	1.526.618,44	3.082.100,20	29.180.931,61

Al 31 de diciembre de 2022, el patrimonio de cada compartimento del Fondo estaba formalizado por participaciones de iguales características, representadas por anotaciones en cuenta, sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el cálculo del valor de cada participación se ha efectuado de la siguiente manera:



003390106

CLASE 8.^a

	Euros					
	31-12-2022					
	GPM Gestión Global	GPM Cirene Capital	GPM Mixto Euro	GPM Retorno Absoluto	GPM Alcyon	GPM Quantitativo Euro
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas del Fondo y sus compartimentos al cierre del ejercicio	11.224.601,65	639.009,27	1.882.422,66	4.388.929,55	1.799.666,61	728.676,03
Valor liquidativo de la participación	12,66	7,65	9,42	7,16	11,62	7,74
Nº Participaciones	886.427,36	83.559,98	199.775,70	613.246,97	154.826,12	94.179,60
Nº Partícipes	533	24	34	34	112	107

	Euros				
	31-12-2022				
	GPM Coyuntura	GPM Tendencias Internacional	GPM Asignación Táctica	GPM Optim Luxor	GPM Gestión Activa, FI
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas del Fondo y sus compartimentos al cierre del ejercicio	1.157.105,97	902.744,00	1.404.218,97	3.066.120,54	27.193.495,25
Valor liquidativo de la participación	9,11	8,91	8,99	9,61	No aplicable
Nº Participaciones	126.988,43	101.314,67	156.255,46	319.065,16	No aplicable
Nº Partícipes	26	76	141	4	914(*)

(*) A 31 de diciembre de 2022 existían 177 partícipes que ostentaban participaciones en varios compartimentos del Fondo.

	Euros							
	31-12-2021							
	GPM Gestión Global	GPM Cirene Capital	GPM Mixto Euro	GPM Retorno Absoluto	GPM Alcyon	GPM Quantitativo Euro	GPM Coyuntura	GPM Gestión Activa, FI
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas del Fondo y sus compartimentos al cierre del ejercicio	12.092.013,98	671.579,79	2.341.158,20	5.908.513,05	1.830.744,38	278.880,42	56.913,27	23.179.803,09
Valor liquidativo de la participación	13,86	8,51	9,42	7,78	11,56	9,55	9,49	No aplicable
Nº Participaciones	872.516,21	78.907,43	248.441,62	759.499,22	158.432,19	29.194,00	6.000,00	No aplicable
Nº Partícipes	435	25	37	31	99	4	1	585 (*)

(*) A 31 de diciembre de 2021 existían 45 partícipes que ostentaban participaciones en varios compartimentos del Fondo.



CLASE 8.^a



003390107

Al 31 de diciembre de 2022, el número de partícipes del compartimento GPM Optim Luxor era de 4 dada su reciente constitución (véase Nota 1). Conforme a la normativa aplicable, en el caso de fondos de inversión por compartimentos el número mínimo de partícipes en cada uno de los compartimentos no podrá ser inferior a 20, sin que, en ningún caso, el número de partícipes totales que integren el Fondo sea inferior a 100. En ambos casos, dispondrán del plazo de un año para alcanzar dicho número mínimo contado a partir de la inscripción del Fondo en el registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Al 31 de diciembre de 2022, el compartimento se encuentran dentro del plazo legal establecido para alcanzar el mencionado número de partícipes mínimo, dada la reciente constitución de dicho compartimento (véase Nota 1).

En el epígrafe “Acreedores” del balance del compartimento GPM Gestión Global se incluye al 31 de diciembre de 2022 por importe de 92 miles de euros, el saldo correspondiente a los reembolsos de partícipes que se cancelan en la fecha de liquidación (1, 5 y 57 miles de euros en los compartimentos GPM Gestión Global, GPM Alcyon y GPM Quantitative Euro, respectivamente en el ejercicio 2021).

Al 31 de diciembre de 2022, existían ocho partícipes (personas físicas) en los compartimentos GPM Gestión Activa/GPM Cirene Capital (un partícipe significativo), GPM Gestión Activa/GPM Mixto Euro (dos partícipes significativos), GPM Gestión Activa/GPM Coyuntura (tres partícipes significativos) y GPM Gestión Activa/GPM Optim Luxor (dos partícipes significativos), con participación significativa superior al 20% del patrimonio de cada compartimento que ascendían al 25,43%, 66,68% , 42,17% y 65,58% respectivamente. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2022, Incoa Grupo Empresarial, S.L. e Inversiones Rupo, S.L., mantenían una participación significativa del 33,23% y 26,14% de los compartimentos GPM Gestión Activa/GPM Tendencias Internacional y GPM Gestión Activa/GPM Optim Luxor, respectivamente.

7. Otros gastos de explotación

Según se indica en la Nota 1, la gestión y administración del Fondo están encomendadas a su sociedad gestora. No obstante, la sociedad gestora delega las funciones de gestión de activos del Fondo en Gestión de Patrimonios Mobiliarios, Agencia de Valores, S.A. a la que la sociedad gestora remunera directamente por este servicio. Por este servicio, durante los ejercicios 2022 y 2021 los siguientes compartimentos han devengado la siguiente comisión, calculada sobre el patrimonio diario de cada compartimento y que se satisface mensualmente.

Compartimento	Comisión de gestión al 31 de diciembre de 2022
GPM Gestión Global	1,35%
GPM Cirene Capital	1,25%
GPM Mixto Euro	1,75%
GPM Retorno Absoluto	1,35%
GPM Alcyon	1,45%
GPM Quantitative Euro	1,25%
GPM Coyuntura	1,35%
GPM Tendencias Internacional	1,35%
GPM Asignación Táctica	1,20%
GPM Optim Luxor	1,35%

Adicionalmente, los compartimentos que se describen en el siguiente detalle pagan una comisión que se liquida anualmente calculada en función de los resultados del ejercicio del compartimento. La sociedad gestora imputa a cada compartimento, según corresponda, esta comisión sobre resultados, de acuerdo a lo establecido en la



CLASE 8.^a



003390108

Circular 6/2008 de 26 de noviembre, de la CNMV, sólo en aquellos ejercicios en los que el valor liquidativo de cada compartimento sea superior a cualquier otro previamente alcanzado en ejercicios en los que existiera una comisión sobre resultados. No obstante lo anterior, el valor liquidativo máximo alcanzado por el compartimento solo vincula a su sociedad gestora durante periodos de al menos tres años, tomando como fecha de referencia la especificada a continuación:

Compartimento	Comisión de gestión variable	Fecha de referencia
GPM Gestión Global	8%	31 de diciembre de 2021
GPM Cirene Capital	8%	31 de diciembre de 2021
GPM Retorno Absoluto	9%	31 de diciembre de 2021
GPM Quantitative Euro	5%	29 de octubre de 2021
GPM Coyuntura	5%	3 de diciembre de 2021
GPM Tendencias Internacional	8%	28 de enero de 2022
GPM Optim Luxor	8%	28 de octubre de 2022

Como consecuencia de no haber superado el valor liquidativo de la fecha de referencia ningún compartimento ha devengado ningún importe por este concepto durante el ejercicio 2022. Los compartimentos GPM Gestión Global, GPM Cirene Capital y GPM Retorno Absoluto registraron un importe de 80, 1 y 10 miles de euros por este concepto durante el ejercicio 2021, respectivamente.

La entidad depositaria del Fondo (véase Nota 1), durante los ejercicios 2022 y 2021, ha percibido una comisión del 0,10% anual calculada sobre el patrimonio diario de cada compartimento, que se satisface mensualmente.

El porcentaje directa o indirectamente aplicado en concepto de comisión de gestión y depósito sobre la parte de cartera invertida de cada compartimento, en su caso, en instituciones de inversión colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo Banca March, no supera los límites máximos legales establecidos. Adicionalmente, el nivel máximo de comisiones de gestión y depósito que soporta, sobre la parte de cartera invertida de cada compartimento, en su caso, en instituciones de inversión colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo Banca March, no supera los límites establecidos a tal efecto en el Folleto del Fondo referido a cada compartimento.

Los importes pendientes de pago por ambos conceptos, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se incluyen en el saldo del epígrafe "Acreedores" del balance.

El Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva y sus posteriores modificaciones (véase Nota 1), desarrolla en su Título V las funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración de las entidades depositarias de las Instituciones de Inversión Colectiva. Con fecha 13 de octubre de 2016 entró en vigor la Circular 4/2016, de 29 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre las funciones de los depositarios de Instituciones de Inversión Colectiva y entidades reguladas por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre. Esta circular completa la regulación de los depositarios de instituciones de inversión colectiva desarrollando el alcance de las funciones y responsabilidades que tienen encomendadas, así como las especificidades y excepciones en el desempeño de dichas funciones. Las principales funciones son:

1. Garantizar que los flujos de tesorería del Fondo estén debidamente controlados.
2. Garantizar que, en ningún caso, la disposición de los activos del Fondo se hace sin su consentimiento y autorización.



CLASE 8.^a



003390109

3. Separación entre la cuenta de valores propia del depositario y la de terceros, no pudiéndose registrar posiciones del depositario y de sus clientes en la misma cuenta.
4. Garantizar que todos los instrumentos financieros se registren en cuentas separadas y abiertas a nombre del Fondo.
5. En el caso de que el objeto de la inversión sean otras IIC, la custodia se realizará sobre aquellas participaciones registradas a nombre del depositario o de un subcustodio expresamente designado por aquel.
6. Comprobar que las operaciones realizadas lo han sido en condiciones de mercado.
7. Comprobar el cumplimiento de coeficientes, criterios, y límites que establezca la normativa y el Folleto del Fondo.
8. Supervisar los criterios, fórmulas y procedimientos utilizados por la sociedad gestora para el cálculo del valor liquidativo de las participaciones del Fondo.
9. Contrastar la exactitud, calidad y suficiencia de la información y documentación que la sociedad gestora debe remitir a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, de conformidad con la normativa vigente.
10. Custodia de todos los valores mobiliarios y demás activos financieros que integran el patrimonio del Fondo, bien directamente o a través de una entidad participante, conservando en todo caso la responsabilidad derivada de la realización de dicha función.
11. Asegurarse que la liquidación de las operaciones se realiza de manera puntual, en el plazo que determinen las reglas de liquidación que rijan en los mercados o en los términos de liquidación aplicables, así como cumplimentar las operaciones de compra y venta de valores, y cobrar los intereses y dividendos devengados por los mismos.
12. Velar por los pagos de los dividendos de las acciones y los beneficios de las participaciones en circulación, así como cumplimentar las órdenes de reinversión recibidas.
13. Las suscripciones y reembolsos de conformidad con el artículo 133 del Real Decreto 1.082/2012, de 13 de julio.

Incluido en el epígrafe "Otros gastos de explotación – Otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias se recoge, en su caso, el importe que no ha sido considerado recuperable de las retenciones fiscales sobre rendimientos con origen en títulos extranjeros.

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas anuales del Fondo y sus compartimentos del ejercicio 2022 y 2021 se detallan a continuación (cifras en miles de euros):



CLASE 8.^a



003390110

Compartimento	2022	2021
GPM Gestión Global	3	3
GPM Cirene Capital	3	3
GPM Mixto Euro	3	3
GPM Retorno Absoluto	3	3
GPM Alcyon	3	3
GPM Quantitative Euro	3	2
GPM Coyuntura	3	2
GPM Tendencias Internacional	2	-
GPM Asignación Táctica	2	-
GPM Optim Luxor	2	-

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2022 y 2021, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de la sociedad gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2022 y 2021, como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2021 y 2020, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

8. Situación fiscal

El sujeto pasivo a considerar en el impuesto sobre beneficios es el Fondo y no los compartimentos. El Fondo tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos correspondientes a las operaciones efectuadas en los ejercicios 2018 y siguientes.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, en el epígrafe "Deudores" del balance agregado del Fondo y del balance de sus compartimentos se recogen, entre otros conceptos, saldos deudores con la Administración Pública en concepto de retenciones y/o otros saldos pendientes de devolución del impuesto sobre beneficios de ejercicios anteriores, tal y como se resume a continuación:



003390111

CLASE 8.^a

	Miles de euros	
	31-12-2022	31-12-2021
GPM Gestión Global	76	35
GPM Cirene Capital	3	3
GPM Mixto Euro	7	7
GPM Retorno Absoluto	5	6
GPM Alcyon	11	12
GPM Quantitative Euro	4	-
GPM Coyuntura	2	-
GPM Tendencias Internacional	3	-

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible antes de compensación de bases imponibles negativas, en su caso. El tipo de gravamen a efectos del impuesto sobre beneficios es del 1% (Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades).

Cuando se generan resultados positivos, el Fondo registra en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto en concepto de impuesto sobre beneficios neto, en su caso, del efecto de la compensación de pérdidas fiscales. No se generan ingresos por impuesto sobre beneficios en el caso de que el Fondo obtenga resultados negativos (véase Nota 3-h), si bien pueden generarse a nivel de compartimento.

Al 31 de diciembre de 2022, se registran en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias de cada compartimento, los saldos correspondientes a la compensación de pérdidas fiscales. El límite de las pérdidas fiscales a compensar es la suma de los resultados positivos que hayan tenido en el periodo los compartimentos del Fondo.

Conforme a la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades se establece un límite de compensación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores del 70% de la base imponible previa, pudiéndose compensar en todo caso, bases imponibles negativas hasta el importe de un millón de euros.

Al 31 de diciembre de 2022, el saldo del epígrafe "Otras cuentas de orden – Pérdidas fiscales a compensar" no recoge las pérdidas fiscales correspondientes al ejercicio 2022.

Los Administradores de la sociedad gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importancia.

9. Acontecimientos posteriores al cierre

Con posterioridad al cierre del ejercicio no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en estas cuentas anuales.



CLASE 8.^a



003390112

Anexo I: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2022

**GPM GESTIÓN ACTIVA/GPM GESTIÓN GLOBAL
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)**

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
NOK	LU0075646355	ACCIONES Subsea 7 SA	53.761,14
EUR	DE0008430026	ACCIONES Muenchener Rueckvers	60.800,00
EUR	FR0000052292	ACCIONES Accs. Hermes Interna	57.800,00
EUR	FI0009014377	ACCIONES Orion OYJ Class B	56.364,00
EUR	FR0000120966	ACCIONES Bic	58.194,50
EUR	BE0003816338	ACCIONES Euronav NV	74.527,50
CHF	CH0130293662	ACCIONES BKW AG	55.723,49
EUR	IT0004176001	ACCIONES Prysmian SPA	62.388,00
SEK	SE0000825820	ACCIONES Tethys Oil AB	40.268,22
EUR	IT0004764699	ACCIONES Salvatore Ferragamo,	58.735,00
EUR	BE0003604155	ACCIONES Lotus Bakeries	56.880,00
EUR	FR0010282822	ACCIONES SES IMAGOTAG	54.900,00
EUR	DE000A0JBPG2	ACCIONES PNE Wind AG	82.197,50
EUR	FR0000073298	ACCIONES Ipsos	70.200,00
EUR	DE000A0DJ6J9	ACCIONES SMA Solar Tech	54.148,50
EUR	FR0013230612	ACCIONES Tikehau Capital	49.712,50
EUR	DE0005103006	ACCIONES ADVA Optical Network	65.077,00
EUR	IE00B579F325	ACCIONES ETN Source Phys Gold	650.934,05
EUR	NL0010391025	ACCIONES Pharming Group NV.	49.864,00
EUR	DE0006335003	ACCIONES Krones AG	52.500,00
CHF	CH0225173167	ACCIONES Cembra Money Bank AG	52.174,66
DKK	DK0010272202	ACCIONES Genmab A/S	49.834,72
NOK	NO0010571680	ACCIONES WilhASA	56.305,82
DKK	DK0060083210	ACCIONES D/S Norden A/S	66.332,25
DKK	DK0060036564	ACCIONES Spar Nord Bank A/S	55.804,95
SEK	SE0000242455	ACCIONES Swedbank AB A Shares	35.920,29
SEK	SE0000426546	ACCIONES New Wave Group AB	51.807,23
SEK	SE0007692850	ACCIONES Camurus AB	39.627,26
NOK	BMG3682E1921	ACCIONES Frontline	57.602,65



003390113

CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
SEK	SE0009806607	ACCIONES Munters Group AB	50.734,19
DKK	DK0060257814	ACCIONES Zealand Pharma A/S	57.419,81
SEK	SE0018535684	ACCIONES Betsson AB	55.929,72
EUR	FR0013447729	ACCIONES Verallia	61.459,20
TOTAL Cartera exterior- Instrumentos de patrimonio			2.455.928,15
USD	US92189F1066	PARTICIPACIONES ETF Market Vectors G	180.714,62
EUR	FR0007052782	PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	638.100,00
EUR	FR0007054358	PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	476.440,50
USD	US81369Y2090	PARTICIPACIONES Health Care Select	239.847,27
EUR	DE000A0H08M3	PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	203.565,60
USD	US74347B4251	PARTICIPACIONES Accs. ETF Proshares	187.178,89
USD	US74347B7148	PARTICIPACIONES ETF Proshares QQQ	233.072,40
USD	US74348A2107	PARTICIPACIONES ETF Proshares Short	227.960,77
USD	US46137V7617	PARTICIPACIONES Parts. PowerShares Q	112.738,35
USD	US81369Y5069	PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele	115.210,37
USD	US46429B7477	PARTICIPACIONES ETF Ishares High Div	512.651,66
USD	US4642871762	PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays	466.824,66
GBP	IE0005042456	PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE	151.963,05
CHF	CH0008899764	PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	289.502,69
EUR	DE000A0H08K7	PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	219.024,80
EUR	IE00B8GKDB10	PARTICIPACIONES ETF Vanguard	144.928,50
USD	US97717W8516	PARTICIPACIONES ETF Wisdomtree Japan	427.899,35
USD	US4642873743	PARTICIPACIONES iShares North Americ	118.504,62
USD	US46137V7534	PARTICIPACIONES Invesco Dynamic Food	98.080,34
USD	US92189F3799	PARTICIPACIONES VanEck China Bond ET	119.204,37
EUR	LU1094612022	PARTICIPACIONES ETF Xtrackers II Har	85.176,00
EUR	LU0290358224	PARTICIPACIONES ETF Xtrackers Eurozo	259.239,73
USD	US4642852044	PARTICIPACIONES ETF Ish Gold Trust	205.181,22
EUR	IE00BL25JM42	PARTICIPACIONES Xtrackers MSCI World	142.832,25
EUR	LU0292096186	PARTICIPACIONES Xtrackers Stoxx Glob	125.392,50
EUR	IE00BQN1K901	PARTICIPACIONES Ishares Edge MSCI EV	104.820,00
USD	IE00B0M62Q58	PARTICIPACIONES ETF Ishares Core Eu	243.693,97
TOTAL Cartera exterior-Instituciones de Inversión colectiva			6.329.748,48



CLASE 8.^a



003390114

Anexo II: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2022

GPM GESTIÓN ACTIVA, FONDO DE INVERSIÓN / GPM CIRENE CAPITAL
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0167050915	ACCIONES ACS	12.983,45
EUR	ES0117160111	ACCIONES Corp.Financiera Alba	25.890,00
EUR	ES0113900J37	ACCIONES Banco Santander S.A.	22.139,75
TOTAL Cartera interior- Instrumentos de patrimonio			61.013,20
USD	US0231351067	ACCIONES Amazon.co, Inc.	25.109,76
USD	US5949181045	ACCIONES Microsoft Corp	40.324,71
USD	US4824801009	ACCIONES KLA-Tencor	12.327,00
USD	US30303M1027	ACCIONES Meta Platforms	26.417,47
USD	US0378331005	ACCIONES Apple Computer Inc.	14.564,78
HKD	KYG017191142	ACCIONES Alibaba Group Hldng	13.477,53
USD	US1729674242	ACCIONES Citigroup Inc.	18.590,57
USD	US00724F1012	ACCIONES Adobe Systems	17.290,19
USD	US37940X1028	ACCIONES Global Telecom	12.989,07
EUR	DE000A1ML7J1	ACCIONES Vonovia SE	22.900,80
EUR	DE0008303504	ACCIONES Tag Immobilien AG	19.948,50
CAD	CA21037X1006	ACCIONES Constellation Sofwar	13.115,25
USD	US92826C8394	ACCIONES Visa Inc Class A	28.141,24
JPY	JP3436100006	ACCIONES Softbank Group Corp	20.051,16
USD	US02079K3059	ACCIONES Alphabet	37.912,94
CAD	CA0467894006	ACCIONES Atco ltd-class I	20.450,14
EUR	NL0013654783	ACCIONES Prosus NV	13.534,50
EUR	DE000FTG1111	ACCIONES Fintech Gr AG	9.489,00
USD	US34959E1091	ACCIONES Fortinet Inc.	15.071,18
GBP	GB00BYT1DJ19	ACCIONES Intermediate Capital	27.094,25
USD	NL00150001Q9	ACCIONES STELLANTIS NV	9.948,62
USD	US08579X1019	ACCIONES Berry Corp	26.903,32
CAD	CA21250C1068	ACCIONES Converge Technology	9.595,70
EUR	NL0015000MZ1	ACCIONES MFE-MediaForEurope N	107,34
EUR	DE000A0HHJR3	ACCIONES Cliq Digital AG	22.680,00



003390115

CLASE 8.^a

ACCIONES

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US71654V1017	ACCIONES Petroleo Brasileiro	12.149,46
USD	CA1130041058	ACCIONES Brookfield Asset Man	2.276,46
USD	CA11271J1075	ACCIONES Brookfield Corp	9.991,97
TOTAL Cartera exterior- Instrumentos de patrimonio			502.452,91



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



003390116

Anexo III: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2022

GPM GESTIÓN ACTIVA, FONDO DE INVERSION / GPM MIXTO EURO
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0L02306097	SIMULTÁNEA B.ESTADO 2023-01-03	122.828,32
EUR	ES0000012F84	SIMULTÁNEA B.ESTADO 2023-01-03	122.828,33
EUR	ES0000012B62	SIMULTÁNEA B.ESTADO 2023-01-03	122.828,32
EUR	ES0L02311105	LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,52 2023-11-10	165.521,16
EUR	ES0L02309083	LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 1,38 2023-09-08	78.233,18
EUR	ES0L02308119	LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,75 2023-08-11	125.590,25
EUR	ES0L02305123	LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,54 2023-05-12	126.728,51
EUR	ES0L02302104	LETRA SPAIN LETRAS DEL TES -0,26 2023-02-10	87.995,80
EUR	ES0L02302104	LETRA SPAIN LETRAS DEL TES -0,41 2023-02-10	80.147,21
TOTAL Cartera interior- Valores representativos de deuda			1.032.701,08
EUR	ES0167050915	ACCIONES ACS	40.155,00
EUR	ES0142090317	ACCIONES Obrascon Huarte Lain	3.587,20
EUR	ES0171996087	ACCIONES Accs. Grifols S.A.	16.155,00
EUR	ES0140609019	ACCIONES CAIXABANK	11.016,00
EUR	ES0113860A34	ACCIONES Banco Sabadell	4.404,00
EUR	ES0130670112	ACCIONES ENDESA	26.452,50
EUR	ES0122060314	ACCIONES FCC	22.050,00
EUR	ES0157097017	ACCIONES Almirall SA	18.080,00
EUR	ES0177542018	ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	6.952,50
EUR	ES0132105018	ACCIONES ACERINOX	46.210,00
EUR	ES0109427734	ACCIONES Antena 3 Television	9.576,00
EUR	LU1598757687	ACCIONES Arcelor Mittal Steel	36.885,00
EUR	ES0124244E34	ACCIONES Corporacion Mapfre	9.050,00
EUR	ES0130625512	ACCIONES Grupo Emp. ENCE	16.860,00
EUR	ES0129743318	ACCIONES ELECENOR	11.660,00
EUR	ES0112501012	ACCIONES Ebro Puleva	19.058,00
EUR	ES0182870214	ACCIONES Sacyr Vallehermoso	23.400,00
EUR	ES0117160111	ACCIONES Corp.Financiera Alba	103.991,50
EUR	ES0175438003	ACCIONES PROSEGUR	4.432,50



CLASE 8.^a



003390117

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0105223004	ACCIONES Gestamp Auto	16.263,00
EUR	ES0105066007	ACCIONES Cellnex Telecom SAU	43.288,00
EUR	ES0137650018	ACCIONES FLUIDRA	18.876,00
EUR	ES0157261019	ACCIONES Lab Farm Rovi	18.030,00
EUR	ES0105122024	ACCIONES METROVACESA	9.555,00
EUR	ES0113900J37	ACCIONES Banco Santander S.A.	84.075,00
EUR	ES0167733015	ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	4.960,00
EUR	ES0178430E18	ACCIONES TELEFONICA	22.002,50
EUR	ES0105079000	ACCIONES Grenergy Renovables,	13.860,00
TOTAL Cartera interior- Instrumentos de patrimonio			660.884,70
EUR	ES0159259029	PARTICIPACIONES Magallanes European	88.057,60
TOTAL Cartera interior-Instituciones de Inversión colectiva			88.057,60



CLASE 8.^a



003390118

Anexo IV: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2022

GPM GESTIÓN ACTIVA, FONDO DE INVERSIÓN / GPM RETORNO ABSOLUTO
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0L02306097	SIMULTÁNEA B.ESTADO 2023-01-03	695.176,89
EUR	ES0L02304142	SIMULTÁNEA B.ESTADO 2023-01-03	695.176,91
EUR	ES0L02303102	SIMULTÁNEA B.ESTADO 2023-01-03	695.176,89
EUR	ES0000012H33	SIMULTÁNEA B.ESTADO 2023-01-03	695.176,89
EUR	ES0000012F84	SIMULTÁNEA B.ESTADO 2023-01-03	695.176,89
EUR	ES0000012B62	SIMULTÁNEA B.ESTADO 2023-01-03	695.176,89
TOTAL Cartera interior- Valores representativos de deuda			4.171.061,36



CLASE 8.^a



003390119

Anexo V: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2022

GPM GESTIÓN ACTIVA, FONDO DE INVERSIÓN/ GPM ALCYON
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0000012E85	RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPANOL 0,25 2024-07-30	95.514,02
TOTAL Cartera interior- Valores representativos de deuda			95.514,02
EUR	ES0140609019	ACCIONES CAIXABANK	17.052,77
TOTAL Cartera interior- Instrumentos de patrimonio			17.052,77
USD	US64110LAN64	RENTA FIJA Netflix, Inc. 4,38 2026-11-15	45.508,97
EUR	PTTAPBOM0007	RENTA FIJA TAP SA 4,38 2023-06-23	29.435,41
USD	US91282CFG15	BONO US TREASURY N/B 3,25 2024-08-31	63.905,05
USD	US91282CER88	BONO US TREASURY N/B 2,50 2024-05-31	90.388,36
USD	US91282CFK27	BONO US TREASURY N/B 3,50 2025-09-15	91.473,33
EUR	IT0005452989	BONO BUONI POLIENNALI DEL 2,71 2024-08-15	65.918,99
GBP	GB00BK5CVX03	BONO UNITED KINGDOM GILT 0,63 2025-06-07	83.716,39
TOTAL Cartera exterior- Valores representativos de deuda			470.346,50
EUR	DE0005557508	ACCIONES DEUTSCHE TEL.	16.941,94
DKK	DK0060534915	ACCIONES Novo-Nordisk	18.795,57
EUR	FR0000120271	ACCIONES Total S.A	16.480,65
EUR	FI0009005987	ACCIONES UPM-Kymmene OYJ	15.928,08
USD	US4592001014	ACCIONES IBM	17.372,70
USD	US3695501086	ACCIONES General Dynamics	15.296,83
USD	US7134481081	ACCIONES Pepsico	18.057,56
USD	US30231G1022	ACCIONES Exxon Corporation	17.825,22
EUR	DE0008430026	ACCIONES Muenchener Rueckvers	17.936,00
USD	US14149Y1082	ACCIONES Cardinal Health Inc	15.223,20
USD	US75886F1075	ACCIONES Regeneron Pharmaceut	14.827,45
GBP	JE00B4T3BW64	ACCIONES Glencore Xstrata PLC	15.657,74
USD	US67103H1077	ACCIONES O'Reilly Automotive,	15.768,89
SEK	SE0000114837	ACCIONES Trelleborg AB-B SHS	16.319,28
USD	MHY8564W1030	ACCIONES TeekayC	16.327,88



CLASE 8.^a



003390120

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	AN8068571086	ACCIONES Schlumberger	18.527,47
USD	US1667641005	ACCIONES Chevrontexaco Corp	15.760,92
EUR	IE00BZ12WP82	ACCIONES Linde AG-Tender	15.577,95
USD	US3724601055	ACCIONES GENUINE PARTS CO	20.422,48
USD	US0010551028	ACCIONES Aflac Inc	18.682,22
USD	US5801351017	ACCIONES McDonald's Corporati	17.232,23
USD	US00130H1059	ACCIONES AES Corporation	15.313,59
JPY	JP3726800000	ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	20.797,93
EUR	GB0004544929	ACCIONES Imperial Brands PLC	16.188,96
JPY	JP3143600009	ACCIONES Itochu Corp	17.675,15
JPY	JP3500610005	ACCIONES Resona Holdings Inc	20.040,36
AUD	AU000000QBE9	ACCIONES QBE Insurance Group	16.832,40
JPY	JP3893600001	ACCIONES MITSUI & CO LTD	19.163,71
CAD	CA7397211086	ACCIONES Canadian Natural Res	14.958,81
JPY	JP3805010000	ACCIONES Fukuoka Financial Gr	19.216,29
USD	US03820C1053	ACCIONES Applied Industrial T	14.363,06
JPY	JP3463000004	ACCIONES Takeda Chemical Ind.	17.525,93
JPY	JP3119600009	ACCIONES Ajinomoto Co Inc	17.184,88
JPY	JP3486800000	ACCIONES Daito Trust Cons	19.241,15
JPY	JP3346200003	ACCIONES Computer Engineering	17.371,04
JPY	JP3548660004	ACCIONES DCM Holdings Co Ltd	17.081,14
USD	US92837L1098	ACCIONES Vista Energy SAB de	18.329,73
JPY	JP3781650001	ACCIONES PAL GROUP Holdings C	19.609,92
USD	MHY2065G1219	ACCIONES DHT Holdings INC	14.483,40
JPY	JP3522600000	ACCIONES Chugoku Marine Paint	14.234,76
JPY	JP3485800001	ACCIONES Daicel Corp	16.963,91
JPY	JP3190000004	ACCIONES Obayashi Corp	21.273,27
JPY	JP3351500008	ACCIONES Shizuoka Financial G	18.740,23
AUD	NZATME0002S8	ACCIONES a2 Milk Co Ltd/The	17.526,43
USD	BMG162501057	ACCIONES Brookfield Reinsuran	87,69
TOTAL Cartera exterior- Instrumentos de patrimonio			759.166,00
EUR	IE00B1FZS574	PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	30.963,80
TOTAL Cartera exterior-Instituciones de Inversión colectiva			30.963,80



CLASE 8.^a



003390121

Anexo VI: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2022

GPM GESTIÓN ACTIVA/GPM QUANTITATIVE EURO
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0139140174	ACCIONES Inmob. Colonial	23.799,60
EUR	ES0157261019	ACCIONES Lab Farm Rovi	25.242,00
TOTAL Cartera interior- Instrumentos de patrimonio			49.041,60
EUR	DE0007664005	ACCIONES VOLKSWAGEN	17.718,00
EUR	DE0005557508	ACCIONES DEUTSCHE TEL.	20.781,37
EUR	FR0000120628	ACCIONES Axa	25.533,90
EUR	BE0003764785	ACCIONES Ackermans&Van Haaren	24.030,00
EUR	AT0000606306	ACCIONES RaiFFEisen Bank Intl	26.095,00
EUR	IT0003132476	ACCIONES ENI	24.114,09
EUR	NL0000008977	ACCIONES Heineken NV	21.615,00
EUR	IT0000066123	ACCIONES Banca Popolare Emili	27.242,70
EUR	FR0000050809	ACCIONES Sopra	21.180,00
EUR	NL0000009082	ACCIONES Koninklijke KPN NV	21.357,10
EUR	FR0000052292	ACCIONES Accs. Hermes Interna	26.010,00
EUR	AT0000743059	ACCIONES Accs. OMV AG	24.050,00
EUR	FI0009002422	ACCIONES Outokumpu OYJ	25.949,54
EUR	FR0010259150	ACCIONES Ipsen SA	21.105,00
EUR	DE000A0JL9W6	ACCIONES Verbund AG	18.180,00
EUR	PTPTI0AM0006	ACCIONES Navigto	24.178,00
EUR	FR0000031122	ACCIONES AIR FRANCE KLM	23.930,64
EUR	NL0011872643	ACCIONES ASR Nederland NV	23.727,25
EUR	IT0004810054	ACCIONES Unipol Gruppo Finanz	23.792,76
EUR	FR0010208488	ACCIONES EngiFIpe	25.972,72
EUR	DE000HLA475	ACCIONES HAPAG-LLOYD AG	23.088,00
EUR	DE000DWS1007	ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO	26.443,56
EUR	FR0000053225	ACCIONES M6 - Metropole TV	23.946,00
EUR	AT0000831706	ACCIONES Wienerberger	24.816,00
EUR	FR0014004L86	ACCIONES Dassault Aviation	30.058,00



003390122

CLASE 8.^a

Instrumentos de patrimonio

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	NL0010558797	ACCIONES OCI NV	17.044,20
EUR	DE000WCH8881	ACCIONES Wacker Chemie AG	25.074,00
EUR	DE0007231326	ACCIONES Six SE	24.066,00
EUR	NL0014332678	ACCIONES JDE Peet's NV	21.075,60
TOTAL Cartera exterior- Instrumentos de patrimonio			682.174,43



CLASE 8.^a



003390123

Anexo VII: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2022

GPM GESTIÓN ACTIVA/GPM COYUNTURA
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0L02306097	SIMULTÁNEA B.ESTADO 2023-01-03	113.638,63
EUR	ES0000012F84	SIMULTÁNEA B.ESTADO 2023-01-03	113.638,62
EUR	ES0000012B62	SIMULTÁNEA B.ESTADO 2023-01-03	113.638,63
EUR	ES0L02311105	LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,38 2023-11-10	58.506,66
TOTAL Cartera interior- Valores representativos de deuda			399.422,54
EUR	ES0144580Y14	ACCIONES IBERDROLA	43.720,00
EUR	ES0173093024	ACCIONES Red Electrica Espano	24.390,00
EUR	ES0177542018	ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	48.667,50
EUR	ES0132105018	ACCIONES ACERINOX	64.694,00
EUR	LU1598757687	ACCIONES Arcelor Mittal Steel	49.180,00
EUR	ES0112501012	ACCIONES Ebro Puleva	29.320,00
EUR	ES0130960018	ACCIONES Enagas	31.050,00
EUR	ES0117160111	ACCIONES Corp.Financiera Alba	43.150,00
EUR	ES0137650018	ACCIONES FLUIDRA	21.780,00
EUR	ES0178430E18	ACCIONES TELEFONICA	33.850,00
TOTAL Cartera interior- Instrumentos de patrimonio			389.801,50
EUR	IT0005518516	PAGARE BUONI ORDINARI DEL T 2,57 2023-11-14	58.348,75
TOTAL Cartera exterior- Valores representativos de deuda			58.348,75
USD	US0231351067	ACCIONES Amazon.co, Inc.	23.540,40
USD	US4824801009	ACCIONES KLA-Tencor	35.219,99
USD	US0378331005	ACCIONES Apple Computer Inc.	36.411,96
USD	US2546871060	ACCIONES Walt Disney Company	32.463,33
USD	US0382221051	ACCIONES Applied Materials	36.386,74
USD	US70450Y1038	ACCIONES PayPal Hld	33.264,83
USD	LU1778762911	ACCIONES Spotify Technology	25.812,70
TOTAL Cartera exterior- Instrumentos de patrimonio			223.099,95



CLASE 8.^a



003390124

Anexo VIII: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2022

GPM GESTIÓN ACTIVA/GPM TENDENCIAS INTERNACIONAL
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0140609019	ACCIONES CAIXABANK	17.052,77
TOTAL Cartera interior- Instrumentos de patrimonio			17.052,77
USD	US91282CFK27	BONO US TREASURY N/B 3,50 2025-09-15	45.684,39
TOTAL Cartera exterior- Valores representativos de deuda			45.684,39
DKK	DK0060534915	ACCIONES Novo-Nordisk	17.534,12
USD	US4592001014	ACCIONES IBM	14.082,42
USD	US7134481081	ACCIONES Pepsico	16.201,18
USD	US30231G1022	ACCIONES Exxon Corporation	15.661,47
USD	US14149Y1082	ACCIONES Cardinal Health Inc	14.864,17
GBP	JE00B4T3BW64	ACCIONES Glencore Xstrata PLC	15.657,74
USD	US67103H1077	ACCIONES O'Reilly Automotive,	15.768,89
EUR	FI0009014377	ACCIONES Orion OYJ Class B	15.576,96
USD	US1255231003	ACCIONES Cigna Corp	19.190,17
USD	US5324571083	ACCIONES Lilly (Eli) & Co.	15.036,86
USD	AN8068571086	ACCIONES Schlumberger	18.527,47
EUR	IE00BZ12WP82	ACCIONES Linde AG-Tender	14.967,05
USD	US3724601055	ACCIONES GENUINE PARTS CO	20.422,48
USD	US5801351017	ACCIONES McDonald's Corporati	15.016,66
USD	US7433151039	ACCIONES Progressive Corpora	15.509,46
EUR	IE00B579F325	ACCIONES ETN Source Phys Gold	24.789,67
USD	US5132721045	ACCIONES Lamb Weston Holdings	14.190,75
USD	US22052L1044	ACCIONES Corteva Inc	13.178,14
JPY	JP3726800000	ACCIONES JAPAN TOBACCO INC	18.907,20
JPY	JP3788600009	ACCIONES Hitachi LTD	14.262,47
EUR	GB0004544929	ACCIONES Imperial Brands PLC	16.188,96
JPY	JP3893600001	ACCIONES MITSUI & CO LTD	19.163,71
CAD	CA7397211086	ACCIONES Canadian Natural Res	14.958,81
JPY	JP3805010000	ACCIONES Fukuoka Financial Gr	19.216,29



CLASE 8.^a



003390125

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US0844231029	ACCIONES WR Berkley Corp	14.236,06
USD	US91529Y1064	ACCIONES Unum Group	16.480,99
JPY	JP3910660004	ACCIONES Tokio Marine Holding	18.081,21
JPY	JP3463000004	ACCIONES Takeda Chemical Ind.	17.525,93
JPY	JP3119600009	ACCIONES Ajinomoto Co Inc	17.184,88
JPY	JP3486800000	ACCIONES Daito Trust Cons	19.241,15
JPY	JP3548660004	ACCIONES DCM Holdings Co Ltd	17.081,14
USD	US92837L1098	ACCIONES Vista Energy SAB de	18.329,73
JPY	JP3781650001	ACCIONES PAL GROUP Holdings C	21.392,64
USD	US37959E1029	ACCIONES Globe Life Inc	15.202,48
JPY	JP3320800000	ACCIONES Sapporo Holdings Ltd	18.644,31
JPY	JP3511800009	ACCIONES Chiba Bank Ltd/The	20.505,90
JPY	JP3429800000	ACCIONES ANA Holdings Inc	15.915,87
USD	US7593516047	ACCIONES Reinsurance Group of	14.069,63
JPY	JP3190000004	ACCIONES Obayashi Corp	17.727,72
JPY	JP3659000008	ACCIONES West Japan Railway C	16.282,51
TOTAL Cartera exterior- Instrumentos de patrimonio			676.775,25
USD	US81369Y2090	PARTICIPACIONES Health Care Select	12.690,33
USD	US81369Y5069	PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele	12.256,42
USD	US97717W8516	PARTICIPACIONES ETF Wisdomtree Japan	23.121,58
USD	US4642852044	PARTICIPACIONES ETF Ish Gold Trust	24.234,00
TOTAL Cartera exterior-Instituciones de Inversión colectiva			72.302,33



CLASE 8.^a



003390126

Anexo IX: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2022

GPM GESTIÓN ACTIVA/GPM ASIGNACIÓN TÁCTICA
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	DE0001108504	PAGARE BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,86 2039-07-04	47.298,16
EUR	DE0001135275	BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 4,00 2037-01-04	93.770,36
EUR	DE0001102432	BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,25 2048-08-15	34.345,50
TOTAL Cartera exterior- Valores representativos de deuda			175.414,02
EUR	IE00BWBXM617	ACCIONES SPDR S&P U.S. Health	67.995,00
USD	IE00B579F325	ACCIONES ETC Source Physic GP	82.122,84
TOTAL Cartera exterior- Instrumentos de patrimonio			150.117,84
EUR	IE00B6R52259	PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	208.224,00
EUR	IE00BD1F4N50	PARTICIPACIONES Ishares Edge MSCI US	66.906,00
EUR	JE00B588CD74	PARTICIPACIONES WisdomTree Metal Sec	81.635,00
EUR	IE00BSPLC413	PARTICIPACIONES SPDR MSCI USA Small	123.308,60
EUR	IE00B6SPMN59	PARTICIPACIONES ISHARES EDGE S&P500	70.310,00
USD	IE00BFMXXD54	PARTICIPACIONES Vanguard S&P 500 UCI	59.767,40
EUR	FR0013416716	PARTICIPACIONES Amundi Physical Meta	81.463,83
EUR	IE00BWBXM385	PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P US STAP	67.197,00
EUR	IE00BWBXM492	PARTICIPACIONES SPDR S&P US Energy S	68.393,60
TOTAL Cartera exterior-Instituciones de Inversión colectiva			827.205,43



CLASE 8.^a



003390127

Anexo X: Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras al 31 de diciembre de 2022

GPM GESTIÓN ACTIVA/GPM OPTIM LUXOR
(Compartimento de GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión)

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0L02309083	SIMULTÁNEA B.ESTADO 2023-01-02	426.102,14
EUR	ES0L02306097	SIMULTÁNEA B.ESTADO 2023-01-02	426.102,14
EUR	ES0L02305123	SIMULTÁNEA B.ESTADO 2023-01-02	426.102,14
EUR	ES0000012H33	SIMULTÁNEA B.ESTADO 2023-01-02	426.102,14
EUR	ES0000012F84	SIMULTÁNEA B.ESTADO 2023-01-02	426.102,14
EUR	ES0000012B62	SIMULTÁNEA B.ESTADO 2023-01-02	426.102,14
TOTAL Cartera interior- Valores representativos de deuda			2.556.612,84
EUR	ES0177542018	ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	111.935,25
EUR	ES0113900J37	ACCIONES Banco Santander S.A.	123.310,00
TOTAL Cartera interior- Instrumentos de patrimonio			235.245,25
USD	US6541061031	ACCIONES Nike INC	127.885,75
TOTAL Cartera exterior- Instrumentos de patrimonio			127.885,75



CLASE 8.^a

CONTRATO DE COMPRA



003390128

GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

Situación del Fondo, evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible

El valor liquidativo del compartimento GPM Gestión Activa / GPM Gestión Global al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 12,66 y 13,86 euros por participación, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio del compartimento a 31 de diciembre de 2022 es de 11.224.601,65 euros (12.092.013,98 euros a 31 de diciembre de 2021).

El valor liquidativo del compartimento GPM Gestión Activa / GPM Cirene Capital al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 7,65 y 8,51 euros por participación, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio del compartimento a 31 de diciembre de 2022 es de 639.009,27 euros (671.579,79 euros a 31 de diciembre de 2021).

El valor liquidativo del compartimento GPM Gestión Activa / GPM Mixto Euro al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 9,42 y 9,42 euros por participación, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio del compartimento a 31 de diciembre de 2022 es de 1.882.422,66 euros (2.341.158,20 euros a 31 de diciembre de 2021).

El valor liquidativo del compartimento GPM Gestión Activa / GPM Retorno Absoluto al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 7,16 y 7,78 euros por participación, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio del compartimento a 31 de diciembre de 2022 es de 4.388.929,55 euros (5.908.513,05 euros a 31 de diciembre de 2021).

El valor liquidativo del compartimento GPM Gestión Activa / GPM Alcyon al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 11,62 y 11,56 euros por participación, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio del compartimento a 31 de diciembre de 2022 es de 1.799.666,61 euros (1.830.744,38 euros a 31 de diciembre de 2021).

El valor liquidativo del compartimento GPM Gestión Activa / GPM Quantitative Euro al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 7,74 y 9,55 euros por participación, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio del compartimento a 31 de diciembre de 2022 es de 728.676,03 euros (278.880,42 euros a 31 de diciembre de 2021).

El valor liquidativo del compartimento GPM Gestión Activa / GPM Coyuntura al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 asciende a 9,11 y 9,49 euros por participación, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio del compartimento a 31 de diciembre de 2022 es de 1.157.105,97 euros (56.913,27 euros a 31 de diciembre de 2021).

El compartimento GPM Gestión Activa / GPM Tendencias Internacional ha sido constituido durante el ejercicio 2022. Al cierre del ejercicio 2022, el valor liquidativo del compartimento asciende a 8,91 euros por participación y el patrimonio a 902.744,00 euros.

El compartimento GPM Gestión Activa / GPM Asignación Táctica ha sido constituido durante el ejercicio 2022. Al cierre del ejercicio 2022, el valor liquidativo del compartimento asciende a 8,99 euros por participación y el patrimonio a 1.404.218,97 euros.



CLASE 8.ª

INICIACIÓN A LA CLASE



003390129

El compartimento GPM Gestión Activa / GPM Optim Luxor ha sido constituido durante el ejercicio 2022. Al cierre del ejercicio 2022, el valor liquidativo del compartimento asciende a 9,61 euros por participación y el patrimonio a 3.066.120,54 euros.

A finales de 2021 la atención de los mercados se centraba casi exclusivamente en cómo los bancos centrales enfrentarían el dilema al que se veían abocados: O bien luchar, subiendo tipos, contra una inflación creciente que cada vez mostraba ser menos pasajera y más estructural. O bien no perjudicar, al subir los tipos, un crecimiento que, tras las masivas inyecciones de liquidez implementadas durante la pandemia, aún mostraba vulnerabilidades.

A principios de 2022 la Reserva Federal Americana (Fed), anunció que su prioridad iba a ser el control de la inflación. Con este escenario previo y el estallido de la Guerra entre Ucrania y Rusia los mercados se desmoronaron.

Como reacción por parte de los diversos participantes en los mercados, se produjo un movimiento sísmico en diversas clases de activos, de niveles históricos en el caso de la renta fija.

En primer lugar, el precio de la renta fija experimentó la mayor caída desde 1842. Ni siquiera durante la Gran Recesión de 2008, las subidas salvajes de tipos de los años 1970, o incluso la Gran Depresión de 1929 sufrieron caídas tan profundas. Por ejemplo, los bonos estadounidenses a largo plazo (más de 20 años) han caído desde su máximo en 2021 un -34.8% (un -25.5% en el primer semestre de 2022) y los de medio plazo de 5 años, un -12.6% (un -9.5% en el primer semestre de 2022).

Este terremoto se extendió a otros activos como la inversión inmobiliaria vía REITs, con una caída del -20.2% en el primer semestre, o la bolsa mundial con una caída en el índice MSCI ACWI del -19.9% en el primer semestre.

El oro, habitual activo refugio en otras ocasiones, no manifestó sus propiedades esperadas durante el primer semestre (aunque sí en horizontes más amplios), con una caída del -1.4%.

Durante el segundo semestre los mercados siguieron focalizados en la respuesta de los Bancos Centrales a la inflación.

La declaración explícita por parte de dichos Bancos Centrales de que van a sacrificar el crecimiento económico con tal de frenar la inflación ha provocado no sólo la mayor caída en el precio de los bonos desde 1788, sino también la caída en el resto de los activos de riesgo. En particular se han visto perjudicadas las acciones inmobiliarias y la bolsa en general, al descontar menores valoraciones tanto por el efecto de los tipos de interés, como al estimar menores beneficios anticipando una posible recesión inducida.

Sin embargo, a principios del cuarto trimestre la inflación empezó a mostrar signos de una cierta estabilización, lo que a su vez ha llevado a muchos participantes en los mercados a estimar cuál podría ser el nivel de tipos de interés terminal en el que los Bancos Centrales detuvieran las subidas. Esto frenó la caída en el precio de la renta fija y en menor medida en el resto de los activos, sentando las bases de una posible recuperación a nivel global.

Para este año 2023 seguirá la batalla entre control de inflación y crecimiento, muy condicionada también por la situación de estancamiento en la guerra Ruso-Ucraniana que sigue generando incertidumbre en los precios de las materias primas, principal motor de los desfases inflacionistas a nivel mundial.

Los mercados parecen haber visto techo en las subidas de tipos y perdido el miedo a la recesión, pero se nos antoja aún un escenario demasiado complicado para la recuperación y crecimiento sostenido al nivel de antes de la pandemia Covid 19.



CLASE 8.^a



003390130

Uso de instrumentos financieros por el Fondo

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo (véase Nota 4 de la Memoria) está destinado a la consecución de su objeto, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez, sostenibilidad y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 35/2003, Real Decreto 1.082/2012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores) así como a la política de inversión establecida en su Folleto.

Las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles conforme a lo establecido en el folleto del Fondo.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio 2022

Nada que reseñar distinto de lo comentado anteriormente.

Investigación y desarrollo

El Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2022.

Adquisición de acciones propias

No aplicable.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria (véase Nota 7).

Diligencia que levanta el Secretario no Consejero del Consejo de Administración de Inversis Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, D^a. Teresa Múgica Murga, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, han procedido a suscribir el presente documento, comprensivo de la memoria, balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto e informe de gestión de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo adjunto y gestionados por Inversis Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022, firmando todos y cada uno de los señores Consejeros de la Sociedad, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 30 de marzo de 2023

El Secretario no Consejero

D^a. Teresa Múgica Murga

El Presidente del Consejo de Administración

D^a. Guendalina Bolis

D. Francisco de Asís Elías Morales

D^a. Asunción Martínez Muñoz

D. Miguel Méndez Pérez

D. Gilles Pierre Lucien Trancart

ANEXO

Smart Gestión Flexible, Fondo de Inversión	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 006582266 a 006582294
Maverick Fund, FI	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 006582182 a 006582209
Volatility Control Hedge 5, Fondo de Inversión	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 006582353 a 006582378
Multiadvisor Gestión, Fondo de Inversión	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 003389672 a 003389729
GPM Gestión Activa, Fondo de Inversión	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 003390058 a 003390130
JDS Capital Multiestrategia, FI	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 003369329 a 003369355
Allianz Cartera Moderada, Fondo de Inversión	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 006582553 a 006582578
If Global Management, Fondo de Inversión	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 006582812 a 006582838
Multiadvisor Gestión II, Fondo de Inversión	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 003389567 a 003389613
Ursus-3 Capital, Fondo de Inversión	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 003389379 a 003389425
March Next Generation, Fondo de Inversión	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 006582101 a 006582126
Allianz Cartera Decidida, Fondo de Inversión	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 006591937 a 006591962
Allianz Bolsa Española, Fondo de Inversión	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 006591178 a 006591203
Beaufort Internacional, Fondo de Inversión	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 006582877 a 006582903
Affinium Internacional, Fondo de Inversión	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 003369446 a 003369471
Fondo Selección, Fondo de Inversión	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 003369820 a 003369860
Dynamic Alternative Strategies, Fondo de Inversión	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 003369610 a 003369636
Evolution, Fondo de Inversión	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 003369691 a 003369733
RSR Advanced Analysis, Fondo de Inversión	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 003369943 a 003369976
Deidad, Fondo de Inversión	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 003369529 a 003369555
Allianz Conservador Dinámico, Fondo de Inversión	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 003397873 a 003397898
Allianz Cartera Dinámica, Fondo de Inversión	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 003397951 a 003397976
JDS Capital Growth&Value, Fondo de Inversión	Folios papel timbrado de la Clase 8ª, números del 003398029 a 003398054