

GPM GESTION ACTIVA, FI

Nº Registro CNMV: 4991

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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

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

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

Soporte.IG@inverdis.com

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM ALCYON

Fecha de registro: 03/03/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	2,36	2,71	8,23	7,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,05	0,01	-0,27

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	166.356,37	162.457,14
Nº de Partícipes	105	104
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.933	11,6211
2020	2.778	11,2809
2019	2.690	11,7850
2018	1.551	10,3980

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,37	0,00	0,37	1,09	0,00	1,09	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,02	-0,22	1,82	1,40	2,79				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,77	08-07-2021	-2,08	26-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,92	20-09-2021	1,70	26-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,85	7,20	8,31	10,77	7,76				
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56				
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,65	5,65	5,79	5,77	5,79				

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

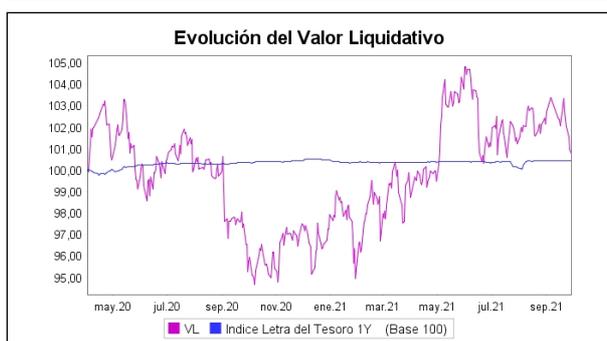
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,31	0,44	0,44	0,43	0,42	1,72	1,75	2,05	

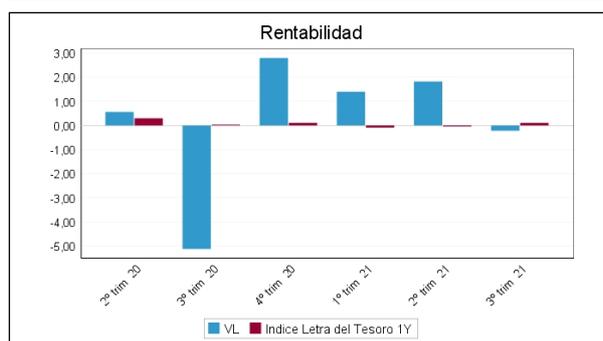
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	61.877	326	-0,04
Renta Variable Mixta Euro	3.698	194	-0,96
Renta Variable Mixta Internacional	41.220	408	0,09
Renta Variable Euro	24.139	372	0,66
Renta Variable Internacional	383.105	8.336	0,48
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	42.177	372	-1,29
Global	40.561	1.069	-1,28
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	596.777	11.077	0,15

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.369	70,82	1.695	89,59

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	38	1,97	55	2,91
* Cartera exterior	1.329	68,75	1.639	86,63
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,10	1	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	453	23,44	45	2,38
(+/-) RESTO	111	5,74	153	8,09
TOTAL PATRIMONIO	1.933	100,00 %	1.892	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.892	2.188	2.778	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,33	-16,78	-43,07	-113,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,22	1,77	2,87	-112,39
(+) Rendimientos de gestión	0,64	2,56	5,45	-75,28
+ Intereses	0,05	0,05	0,10	2,10
+ Dividendos	0,33	0,35	1,08	-6,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	0,15	0,09	-148,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,78	2,70	8,02	-128,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,79	-0,41	-4,44	-292,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,09	-0,05	0,16	-291,22
± Otros resultados	0,23	-0,23	0,44	-197,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-0,78	-2,58	9,84
- Comisión de gestión	-0,37	-0,36	-1,09	-0,22
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-0,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,43	-0,33	-1,25	28,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-4,02
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,06	-0,16	-30,14
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.933	1.892	1.933	

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

3. Inversiones financieras

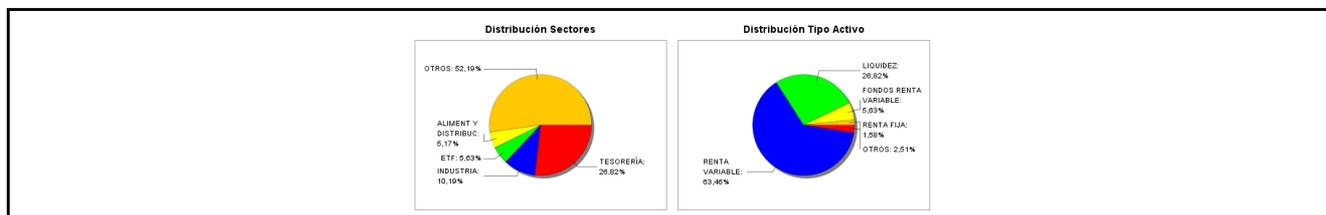
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	38	1,97	55	2,91
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	38	1,97	55	2,91
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	38	1,97	55	2,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	31	1,58	32	1,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	31	1,58	32	1,69
TOTAL RV COTIZADA	1.189	61,50	1.538	81,28
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.189	61,50	1.538	81,28
TOTAL IIC	109	5,62	70	3,71
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.328	68,70	1.640	86,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.366	70,67	1.695	89,59

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Bonos del Estado 1,25% 31/10/30	V/ Futuro s/Euro-Bono SP10Y 12/21	481	Inversión
Obgs. Bundesobligation 0% 15/2/2030	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 08/12/21	170	Inversión
Total subyacente renta fija		651	
Russell 2000	V/ Futuro Emin Russell 2000 12/21	194	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 12/21	374	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		568	
Euro	C/ Futuro Euro Yen CME 12/21	125	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		125	
TOTAL OBLIGACIONES		1345	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 4632 miles de euros. De este volumen, 4595 corresponden a renta variable, 37 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 237,74 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,09 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 129 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,01 % sobre su patrimonio medio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

La crisis energética ha aumentado las expectativas de inflación y de subidas de tipos de interés antes de lo que el mercado preveía hace unos meses lo que ha tensionado los tipos largos de las curvas de bonos. Este hecho ha propiciado caídas en el precio de los bonos durante este trimestre

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos bajado la exposición a renta variable al entrono del 55%. Nuestra estrategia principal de acciones se ha ido adaptando progresivamente al nuevo paradigma de rotación sectorial. Hemos vendido en los últimos meses de forma progresiva muchas de nuestras empresas en cartera de los sectores de tecnología, salud, renovables y mineras de oro (las acciones más fuertes en los últimos años) para comprar acciones pertenecientes a sectores como el de energía o bancario (las acciones que más fortaleza y tendencia están teniendo en una ventana temporal de los últimos 6-8 meses). Continuamos con posiciones bajistas con futuros sobre bonos de estados europeos en renta fija. Justificamos este posicionamiento porque seguimos creyendo que los tipos de interés negativos no se pueden mantener de forma perpetua y, por tanto, ante un posible aumento de las expectativas de inflación prevemos que suba el interés de los bonos a medio y largo plazo.

c) Índice de referencia.

GPM Alcyon obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del -0,22 % . El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro a un año, en el mismo plazo, obtuvo un 0,077% por debajo, comportándose peor que las letras en dicho período .

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

El patrimonio del fondo en el tercer trimestre aumentó en un 2,17% situándose en 1.933.248,00 euros al cierre del trimestre, y el número de participes aumentó en uno lo que supone un total de 105 participes al cierre del tercer trimestre. Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a 0,444% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,365% y la comisión de depósito un 0,025%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...) .

Hay que indicar que la comisión por la operativa en derivados ha supuesto un 0,368% del patrimonio medio del fondo en el tercer trimestre, no contemplado en los gastos soportados del vehículo apuntado en el párrafo anterior.

Hay que indicar que la rentabilidad en este período se ha situado en el -0,22% y un 16,21% desde su constitución.

El patrimonio medio del fondo se ha situado en 1.949.725,46 euros.

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

La rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -0,67% GPM Alcyon ha sacado una rentabilidad del -0,22 % en el trimestre por encima de la media de los vehículos de la misma categoría. Entendiendo que GPM Alcyon está dentro de la categoría Mixto Renta Variable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos reducido nuestra exposición a compañías norteamericanas y aumentado nuestra exposición a compañías japonesas. También hemos comprado un ETF de acciones de Rusia, uno de los países más beneficiados de la crisis energética. Las principales acciones que tenemos en cartera al final el trimestre siguiendo nuestra estrategia cuantitativa Value-Growth-Momentum son Pfizer (USA), Sansan (Japón), Shimano (Japón), Alphabet A (USA), O'Reilly Automotive (USA), Royal Dutch Shell (Holanda), Misumi (Japón), Katitas (Japón), Olympus (Japón).

b) Operativa de préstamo de valores.

No ha habido

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

A cierre del período dispone de una inversión en ETF del 5,63%, sobre su patrimonio. Quiero informar que el máximo importe en el que se puede invertir en otras IIC es del 10%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el tercer trimestre supuso un 72,44% sobre el patrimonio medio del periodo.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 9,00 %. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha estado alrededor del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Cuando los mercados están cerca de sus máximos históricos, lo normal y lógico es que nuestra cartera, por las estrategias que implementamos, también estén expuestas a renta variable cerca del nivel máximo que se permite en nuestra categoría.

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	0	0,00	17	0,90
ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA	EUR	0	0,00	20	1,03
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	0	0,00	18	0,98
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	20	1,02	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	18	0,95	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		38	1,97	55	2,91
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		38	1,97	55	2,91
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		38	1,97	55	2,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
PTTAPBOM0007 - RENTA FIJA TAP SA 4,38 2023-06-23	EUR	31	1,58	32	1,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		31	1,58	32	1,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		31	1,58	32	1,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		31	1,58	32	1,69
JP3974450003 - ACCIONES Resortrust Inc	JPY	19	0,97	0	0,00
JP3531800005 - ACCIONES Tsugami Corp	JPY	16	0,82	0	0,00
JP3283400004 - ACCIONES Koa Corp	JPY	16	0,82	0	0,00
JP3821000001 - ACCIONES Fujimori Kogyo Co	JPY	19	0,97	0	0,00
JP3429250008 - ACCIONES Zenkoku Hoshu Ltd	JPY	21	1,09	0	0,00
JP3332540008 - ACCIONES Sansan Inc	JPY	25	1,29	0	0,00
GB0007655037 - ACCIONES S&U Plc	GBP	15	0,75	0	0,00
JP3357200009 - ACCIONES Shimadzu Corp	JPY	23	1,18	0	0,00
JP3932950003 - ACCIONES Katitas Co	JPY	24	1,27	0	0,00
JP3910620008 - ACCIONES Mirait Hold Corp	JPY	19	0,98	0	0,00
FR0014003TT8 - ACCIONES Accs_Dassault Syste	EUR	18	0,92	0	0,00
CA3615692058 - ACCIONES GDI Integrated Facil	CAD	19	0,96	0	0,00
FI400206750 - ACCIONES Kamux Corp	EUR	0	0,00	19	0,98
BMG161691073 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	0	0,01	0	0,01
US8684591089 - ACCIONES Supernus Pharmaceuti	USD	0	0,00	18	0,93
US4357631070 - ACCIONES Holly Energy Partner	USD	0	0,00	17	0,89
JP3678000005 - ACCIONES Nissinbo Holdings I	JPY	0	0,00	18	0,96
JP3105040004 - ACCIONES Airful Corp	JPY	0	0,00	17	0,92
JP3371200001 - ACCIONES Shin-Etsu Chemical C	JPY	15	0,75	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AU000000SQL3 - ACCIONES Washington H.Soul Pa	AUD	22	1,12	0	0,00
JP3194800003 - ACCIONES Okumura Corp	JPY	16	0,84	16	0,82
IT0003874101 - ACCIONES Prada S.P.A	HKD	0	0,00	20	1,08
DE000A3H2200 - ACCIONES Nagarro SE	EUR	0	0,00	18	0,95
GB00BYT5JK65 - ACCIONES Mimecast Ltd	USD	17	0,88	0	0,00
FR0014000MR3 - ACCIONES Eurofins Scientific	EUR	0	0,00	19	0,98
JP3423800006 - ACCIONES Senko Group Holdings	JPY	0	0,00	20	1,05
NL0015435975 - ACCIONES Davide Campari-Milan	EUR	20	1,06	19	1,00
US6701002056 - ACCIONES Novo-Nordisk	USD	0	0,00	22	1,18
US90328M1071 - ACCIONES Usana Health Science	USD	0	0,00	18	0,97
JP3771800004 - ACCIONES Hamamatsu Photonics	JPY	16	0,83	0	0,00
IE00BLP1HW54 - ACCIONES Aon Corporation	USD	21	1,07	0	0,00
US26210C1045 - ACCIONES DropBox Inc-Class A	USD	0	0,00	24	1,26
JP3814000000 - ACCIONES 00086011121500000000	JPY	0	0,00	25	1,33
US98850P1093 - ACCIONES Yum China Holdings I	USD	0	0,00	20	1,04
JP3579800008 - ACCIONES Tokyo Steel Manufact	JPY	17	0,87	0	0,00
US02043Q1076 - ACCIONES Alnylam Pharmaceutic	USD	20	1,02	0	0,00
AU000000GMG2 - ACCIONES Goodman Group	AUD	0	0,00	19	1,00
AU000000CBA7 - ACCIONES Commonwealth Bank	AUD	19	1,01	19	1,00
JP3885400006 - ACCIONES Misumi Group Inc	JPY	26	1,33	20	1,06
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA Hold Inc	USD	0	0,00	18	0,94
CH0006372897 - ACCIONES Interroll Holding Ag	CHF	0	0,00	30	1,59
US1255231003 - ACCIONES Cigna Corp	USD	0	0,00	29	1,51
JP3590900001 - ACCIONES Token Corp	JPY	0	0,00	15	0,82
US0404131064 - ACCIONES Arista Networks Inc	USD	0	0,00	19	0,99
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	22	1,11	20	1,08
US2435371073 - ACCIONES Decker Outdoor Inc	USD	0	0,00	18	0,98
US8962881079 - ACCIONES Trinet Group inc	USD	21	1,06	0	0,00
CA6837151068 - ACCIONES Open Text Corp	USD	0	0,00	19	0,98
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	19	1,00	23	1,22
CA74061A1084 - ACCIONES Premium Brands Hold	CAD	19	0,98	0	0,00
US8793601050 - ACCIONES Teledyne Technologie	USD	0	0,00	20	1,05
CA46016U1084 - ACCIONES Int Petroleum Co	SEK	0	0,00	28	1,48
CY0106002112 - ACCIONES Atalaya Mining PLC	GBP	0	0,00	19	0,98
CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc	USD	20	1,02	0	0,00
US1167941087 - ACCIONES Bruker Corp	USD	0	0,00	20	1,04
CNE1000002M1 - ACCIONES China Merchants Bank	HKD	0	0,00	22	1,14
JP3358000002 - ACCIONES Shimano INC	JPY	25	1,31	0	0,00
JP3481800005 - ACCIONES Daikin Industries LT	JPY	19	0,98	0	0,00
US0152711091 - ACCIONES AlexaRe	USD	19	1,01	0	0,00
NO0010571680 - ACCIONES WilHASA	NOK	0	0,00	14	0,73
US78409V1044 - ACCIONES S&P-Glo	USD	21	1,08	0	0,00
US4415931009 - ACCIONES Bofi Holding Inc	USD	0	0,00	21	1,12
MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC	USD	15	0,78	14	0,75
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	0	0,00	23	1,23
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	0	0,00	21	1,11
DE0005313704 - ACCIONES Carl Zeiss Meditec	EUR	0	0,00	24	1,27
HK0184000948 - ACCIONES Keck Seng Investment	HKD	15	0,80	15	0,80
PR30040P1032 - ACCIONES Evertec INC	USD	19	0,99	0	0,00
US4464131063 - ACCIONES Huntington Bancshare	USD	0	0,00	19	1,01
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	25	1,31	0	0,00
US5007541064 - ACCIONES Kraft Foods Inc-A	USD	0	0,00	22	1,14
IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic INC	USD	0	0,00	20	1,04
US1729081059 - ACCIONES Cintas Corp	USD	19	1,00	0	0,00
PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT Correios de Port	EUR	20	1,01	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	21	1,07	0	0,00
FR0000039299 - ACCIONES Bolloré	EUR	21	1,08	0	0,00
US90184L1026 - ACCIONES Twitter Inc	USD	0	0,00	24	1,29
IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA	EUR	20	1,01	0	0,00
CH0044328745 - ACCIONES ACE LTD	USD	17	0,90	0	0,00
US6092071058 - ACCIONES Mondelez Int	USD	0	0,00	22	1,19
US5772K1016 - ACCIONES Maxim Integrated Pro	USD	0	0,00	20	1,07
GB0032089863 - ACCIONES Next PLC	GBP	0	0,00	17	0,88
US8641591081 - ACCIONES Sturm, Ruger & Compa	USD	19	0,98	0	0,00
US67103H1077 - ACCIONES O'Reilly Automotive,	USD	26	1,34	23	1,24
ES0127797019 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	18	0,94	0	0,00
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	0	0,00	20	1,07
US6935061076 - ACCIONES PPG Industries Inc	USD	0	0,00	21	1,09
US8243481061 - ACCIONES Sherwood Int.	USD	0	0,00	20	1,07
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	22	1,13	0	0,00
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corporation	USD	19	0,98	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	0	0,00	25	1,32
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	0	0,00	18	0,98
FR0000130650 - ACCIONES Accs. Dassault Syste	EUR	0	0,00	19	0,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010307819 - ACCIONES Accs. Legrand S.A.	EUR	0	0,00	21	1,09
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	0	0,00	23	1,23
GB0009697037 - ACCIONES A.Babcock	GBP	19	0,96	0	0,00
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	24	1,23	0	0,00
CH0114405324 - ACCIONES Garmin	USD	0	0,00	21	1,12
US9418481035 - ACCIONES Waters Corp	USD	0	0,00	26	1,36
JP3546800008 - ACCIONES TERUMO CORP	JPY	16	0,84	0	0,00
JP3633400001 - ACCIONES Toyota Motor Corp	JPY	0	0,00	22	1,17
JP3201200007 - ACCIONES Olympus Optical Co L	JPY	23	1,18	0	0,00
US6541061031 - ACCIONES Nike INC	USD	0	0,00	20	1,07
FR0000120693 - ACCIONES Pernod Ric	EUR	19	0,98	20	1,05
NL0000379121 - ACCIONES Randstad Holding NV	EUR	0	0,00	23	1,23
US92343E1029 - ACCIONES Verisign INC	USD	0	0,00	21	1,11
US1667641005 - ACCIONES Chevrontexaco Corp	USD	0	0,00	22	1,15
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	0	0,00	24	1,29
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	20	1,05	19	1,01
US38141G1040 - ACCIONES Goldman Sachs	USD	0	0,00	23	1,23
US7134481081 - ACCIONES Pepsico	USD	21	1,10	0	0,00
US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati	USD	20	1,06	0	0,00
US2600031080 - ACCIONES Dover Corp	USD	19	0,98	24	1,26
JP3818000006 - ACCIONES Subaru Corp	JPY	16	0,81	16	0,84
US0258161092 - ACCIONES American Express	USD	0	0,00	27	1,43
US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp.	USD	0	0,00	20	1,05
JP3435000009 - ACCIONES Sony Corp	JPY	19	0,99	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	0	0,00	19	1,01
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	0	0,00	16	0,83
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	32	1,66	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	0	0,00	19	1,03
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	0	0,00	21	1,13
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	19	0,98	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.189	61,50	1.538	81,28
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.189	61,50	1.538	81,28
US37954Y8710 - PARTICIPACIONES ETF Global X Silver	USD	37	1,91	0	0,00
US9229085538 - PARTICIPACIONES Vanguard REIT ETF	USD	72	3,71	70	3,71
TOTAL IIC		109	5,62	70	3,71
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.328	68,70	1.640	86,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.366	70,67	1.695	89,59

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM INTERNATIONAL CAPITAL

Fecha de registro: 29/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,23	0,25	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,64	-0,51	-0,57	-0,40

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	74.675,27	78.592,52
Nº de Partícipes	27	29
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	619	8,2874
2020	519	8,2965
2019	932	10,1194
2018	1.419	10,3147

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,32	0,00	0,32	0,94	0,00	0,94	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,11	-1,57	4,65	-3,03	1,18	-18,01	-1,89		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	28-09-2021	-2,68	27-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,81	23-07-2021	1,75	20-01-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,88	7,74	4,33	10,40	5,27	13,22	6,28		
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17	0,41	0,16		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,08	8,08	8,33	8,67	9,00	9,00	5,49		

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

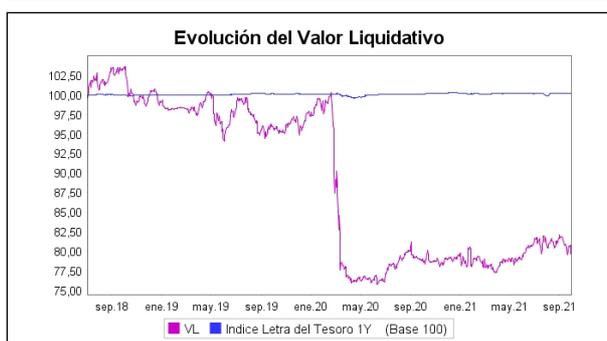
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,56	0,50	0,52	0,55	0,50	1,98	1,70	1,83	1,80

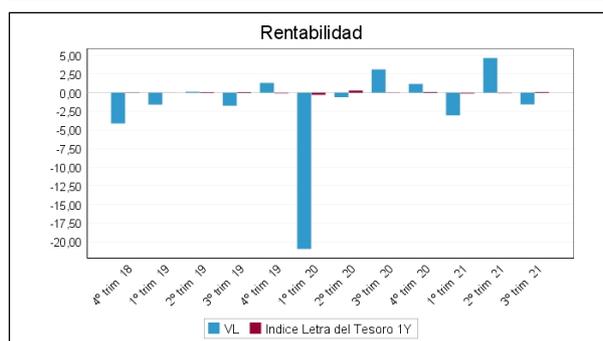
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	61.877	326	-0,04
Renta Variable Mixta Euro	3.698	194	-0,96
Renta Variable Mixta Internacional	41.220	408	0,09
Renta Variable Euro	24.139	372	0,66
Renta Variable Internacional	383.105	8.336	0,48
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	42.177	372	-1,29
Global	40.561	1.069	-1,28
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	596.777	11.077	0,15

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	524	84,65	587	88,67

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	175	28,27	278	41,99
* Cartera exterior	349	56,38	309	46,68
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	94	15,19	106	16,01
(+/-) RESTO	0	0,00	-32	-4,83
TOTAL PATRIMONIO	619	100,00 %	662	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	662	403	519	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,22	39,60	17,65	-114,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,50	4,28	0,39	-137,89
(+) Rendimientos de gestión	-0,94	4,90	2,06	-120,75
+ Intereses	-0,03	-0,07	-0,18	-55,94
+ Dividendos	0,54	0,11	0,76	430,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,44	3,43	2,08	-145,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	1,84	-0,62	-99,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,41	0,03	-98,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,57	-1,76	8,63
- Comisión de gestión	-0,32	-0,31	-0,94	10,17
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	10,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,17	-0,19	-0,62	-1,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-4,02
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,10	52,01
(+) Ingresos	0,02	-0,04	0,09	-137,89
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	-0,04	0,09	-137,89
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	619	662	619	

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

3. Inversiones financieras

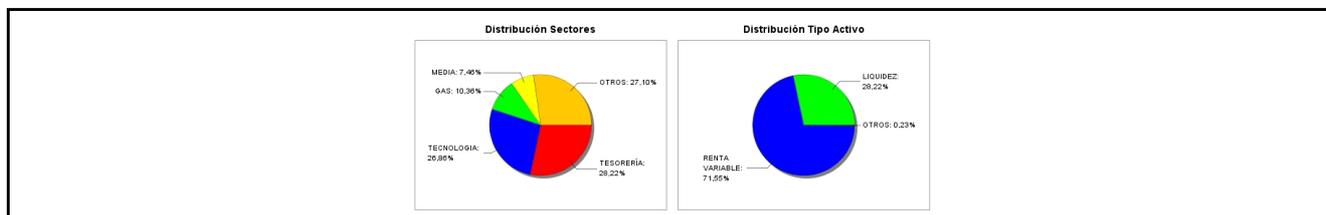
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	82	13,20	204	30,87
TOTAL RENTA FIJA	82	13,20	204	30,87
TOTAL RV COTIZADA	93	15,04	74	11,18
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	93	15,04	74	11,18
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	175	28,24	278	42,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	350	56,50	309	46,63
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	350	56,50	309	46,63
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	350	56,50	309	46,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	524	84,74	587	88,68

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. Red Electrica de España Corp SA	V/ Opc. CALL Opción Call s/Red Electrica 18 12/21	18	Inversión
Total subyacente renta variable		18	
TOTAL OBLIGACIONES		18	

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 7190 miles de euros.

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 85 miles de euros. De este volumen, 85 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 13,31 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,11 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 16 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0 % sobre su patrimonio medio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El mercado está sufriendo de cierta volatilidad debido a la incertidumbre creada por:

- La alta inflación, en especial el fuerte incremento en el precio de la energía. La FED mantiene su pronóstico de que el repunte en precios remitirá y no será estructural, pero asume que durará más de lo previsto.
- Las posibles decisiones que en materia de política monetaria pudieran tomar los bancos centrales.
- La incidencia del COVID-19 que, aunque se ha reducido de manera notable, persiste.
- El endurecimiento de la regulación en determinados sectores en China (destacando el tecnológico) y las consecuencias que pudieran derivarse de una situación de insolvencia del gigante inmobiliario chino Evergrande.
- La rotura de las cadenas de suministro que afecta a la industria a nivel global.

En este contexto, y teniendo en cuenta las altas valoraciones en determinados sectores del mercado, el gestor del GPM International Capital está optando por una política de inversión conservadora, colocando el patrimonio del compartimento en: i) empresas sólidas con altas barreras de entrada; ii) empresas con baja volatilidad y flujos de caja estables y recurrentes, y iii) empresas en las que el gestor estima que hay un descuento suficiente entre su precio de mercado y el valor intrínseco de la compañía.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha seguido con la política de ir acumulando y aumentando la exposición del compartimento.

c) Índice de referencia.

GPM International Capital obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del -1,57%.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 1,425% por debajo, comportándose peor que ésta en dicho período.

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

El patrimonio del fondo en el Tercer Trimestre disminuyó en un 6,47% hasta los 638.417,28 euros al cierre del tercer trimestre, y el número de partícipes disminuyó en 2, acabando con 27 partícipes a cierre del trimestre.

La rentabilidad del fondo durante el tercer trimestre ha sido del -1,57% y la rentabilidad acumulada en los últimos 365 días del 2,30%, con la entrada del nuevo gestor, y cambio de toma de decisiones.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0,502 % del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,315% y la comisión de depósito en un 0,25%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

El patrimonio medio del vehículo en este período ha sido de 638.417,28 euros.

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

El fondo ha registrado en el tercer trimestre una rentabilidad del -1,57% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados (de cualquier vocación inversora) ha supuesto un -1,40 %, no habiendo ningún vehículo de la misma categoría que GPM International Capital (renta variable internacional).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Durante el tercer trimestre se han comprado acciones de Red Eléctrica, Flatex Degiro, Alibaba, Restaurants Brands International, VISA y United Healthcare. Se han vendido las acciones de ASR Nederland. En el caso de Red Eléctrica, tras una subida del 12% se ha procedido a vender opciones "call" de la misma.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Solo se ha ejecutado una operación de venta de opciones sobre acciones sobre Red Eléctrica, activo que se dispone en cartera.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el período.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

El fondo no ha invertido, en otras IIC,

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante tercer trimestre ha sido insignificante, tendiendo a cero.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido del 6,33%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha sido del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

A futuro, el gestor del GPM International Capital estima que la volatilidad continuará, y ante bajadas de precios se aprovechará la caja del compartimento para adquirir más acciones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012B62 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	68	10,29
ES0000012E51 - REPO INVERSIS BANCO, S.A. -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	68	10,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123U9 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,65 2021-10-01	EUR	82	13,20	0	0,00
ES00000121G2 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	68	10,29
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		82	13,20	204	30,87
TOTAL RENTA FIJA		82	13,20	204	30,87
ES06670509J8 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	1	0,14
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	17	2,80	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	20	3,19	18	2,73
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	27	4,34	27	4,12
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	29	4,71	28	4,19
TOTAL RV COTIZADA		93	15,04	74	11,18
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		93	15,04	74	11,18
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		175	28,24	278	42,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US29273V1008 - ACCIONES ETP	USD	37	6,02	40	6,10
KYG017191142 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	HKD	21	3,31	19	2,88
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	14	2,34	17	2,62
CA76131D1033 - ACCIONES RESTAURANT BRANDS	USD	13	2,05	0	0,00
DE000FTG1111 - ACCIONES Fintech Gr AG	EUR	18	2,97	17	2,57
NL0011872643 - ACCIONES ASR Nederland NV	EUR	0	0,00	13	1,97
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	46	7,46	41	6,22
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc-A	USD	44	7,10	44	6,65
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	16	2,64	0	0,00
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	17	2,83	15	2,31
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	19	3,00	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	44	7,08	41	6,21
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	15	2,37	14	2,09
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	45	7,33	46	7,01
TOTAL RV COTIZADA		350	56,50	309	46,63
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		350	56,50	309	46,63
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		350	56,50	309	46,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		524	84,74	587	88,68

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,54	0,94	3,51	5,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,35	-0,37	-0,44

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	815.931,29	783.150,83
Nº de Partícipes	414	376
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	10.864	13,3148
2020	7.276	12,3874
2019	3.938	11,6708
2018	2.725	10,3258

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,34	-0,17	0,17	1,01	0,44	1,45	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,49	-2,09	1,32	8,35	2,67	6,14	13,03	-0,97	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,62	19-07-2021	-1,62	19-07-2021	-7,26	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,95	21-07-2021	1,64	08-03-2021	2,33	03-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,54	8,31	7,56	9,60	7,37	13,39	8,33	8,66	
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,65	
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17	0,41	0,16	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,88	3,88	3,77	3,84	3,88	3,88	3,82	4,01	

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

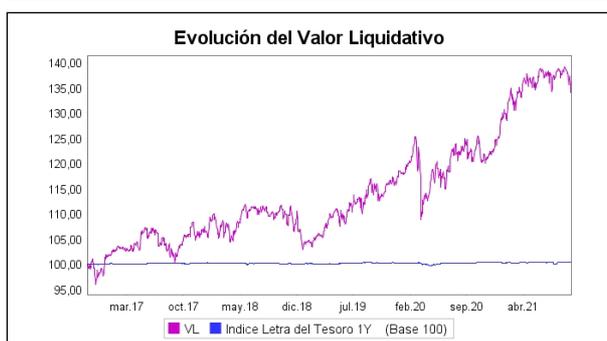
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,12	0,38	0,38	0,37	0,38	1,53	1,59	1,66	1,48

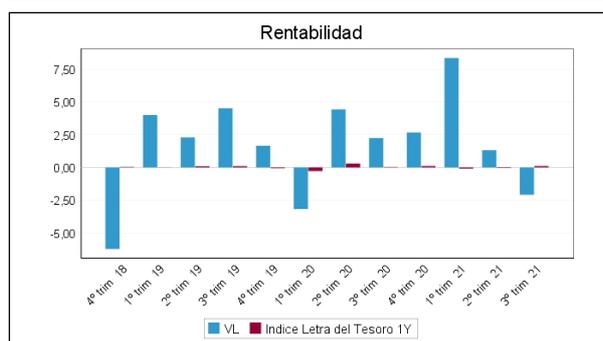
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	61.877	326	-0,04
Renta Variable Mixta Euro	3.698	194	-0,96
Renta Variable Mixta Internacional	41.220	408	0,09
Renta Variable Euro	24.139	372	0,66
Renta Variable Internacional	383.105	8.336	0,48
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	42.177	372	-1,29
Global	40.561	1.069	-1,28
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	596.777	11.077	0,15

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.440	86,89	9.561	89,77
* Cartera interior	0	0,00	212	1,99

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	9.440	86,89	9.349	87,78
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.134	10,44	1.177	11,05
(+/-) RESTO	289	2,66	-87	-0,82
TOTAL PATRIMONIO	10.864	100,00 %	10.650	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.650	9.556	7.276	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,08	9,44	30,93	-53,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,12	1,25	5,54	-280,46
(+) Rendimientos de gestión	-1,89	1,85	7,36	-208,79
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,30	0,59	1,09	-45,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,81	1,24	5,99	-30,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,62	-1,04	-1,46	-36,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,37	1,04	1,66	-341,98
± Otros resultados	-0,02	0,02	0,07	-212,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,60	-1,82	-59,48
- Comisión de gestión	-0,17	-0,44	-1,45	-58,42
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	7,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,10	26,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,02
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,11	-0,19	-101,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.864	10.650	10.864	

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

3. Inversiones financieras

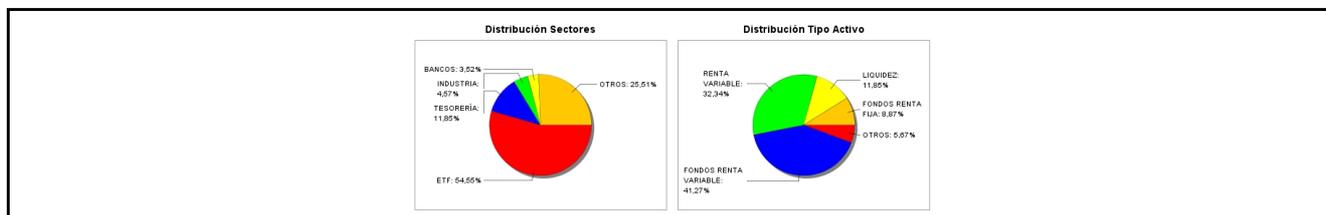
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	212	1,99
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	212	1,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.513	32,32	2.970	27,85
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.513	32,32	2.970	27,85
TOTAL IIC	5.927	54,53	6.379	59,89
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.440	86,85	9.349	87,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.440	86,85	9.561	89,73

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. Bundesobligation 0% 15/2/2030	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 08/12/21	687	Inversión
Total subyacente renta fija		687	
DJ Industrial Average	V/ Futuro s/DJIA MINI 12/21	293	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 12/21	408	Inversión
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emimi 100 12/21	513	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		1215	
TOTAL OBLIGACIONES		1902	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 17552 miles de euros. De este volumen, 6969 corresponden a renta variable, 10583 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 161,19 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,10 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

b)

El tercer trimestre de 2021 ha sido bastante plano con descenso ligero de volatilidad en los índices mientras los precios energéticos continuaban su escalada. Al final del trimestre hemos tenido un pequeño retroceso debido a las dudas y preocupaciones en cuanto a la inflación y a los fallos en la cadena de suministro en la producción.

La labor de análisis y gestión del compartimento se ha definido por un uso medido de derivados en futuros como cobertura en índices S&P500, DowJones30, Nasdaq100, Russell2000 y Stoxx50 sin superar el 25% de la exposición a mercado mientras manteníamos otras posiciones alcistas en acciones y ETF de renta variable global. Este sistema diversificado de medio plazo ha servido para obtener un rendimiento comparativo mejor con una volatilidad reducida fijándonos en los demás fondos de la misma categoría de fondos globales mixtos.

c) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Siguiendo la política de inversión del compartimento, se ha seguido diversificando en fondos cotizados (ETF) de sector Media y reducido en Tecnología en previsión de un peor comportamiento de este último. Reducimos en Asia, Emergentes y China mientras ampliamos en nórdicos y financieras. Es posible que el mercado arranque en noviembre por lo que reduciremos coberturas llegando a ser menos del 20% sobre la exposición neta alcista del fondo.

d) Índice de referencia.

GPM Gestión Global obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del -2,09%. El fondo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 1,947% de diferencia a favor de las letras, a lo largo dicho período.

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

El patrimonio de GPM Gestión Global en el tercer trimestre aumentó en un 2,01% hasta situarse en los 10.863.967,00 euros, al cierre de dicho periodo.

El número de participes aumentó en 38 lo que supone un total de 414 participes a cierre del tercer trimestre. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido del -2.09% y la rentabilidad acumulada desde su constitución se ha situado en el 33,15%.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0.205 % del patrimonio medio del fondo, situándose el patrimoniomedio del fondo en dicho período en 10.892.051,70 euros. Indicar que en los gastos soportados del 0.205% van incluidos una desprovisión de la comisión de éxito, la cual ha sido un 0,1696% sobre el patrimonio medio del fondo, de ahí el nivel más bajo de los gastos soportados.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,340% y la comisión de depósito un 0,025%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

Los gastos asociados a las operaciones en derivados ha supuesto un 0,014% del patrimonio medio del fondo, no contemplados en el porcentaje de los gastos soportados indicados en párrafos anteriores.

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

El fondo ha registrado en el tercer trimestre una rentabilidad del -2.09% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría (Categoría Global) se ha situado -1,24% estando por debajo de la media de rentabilidad de los vehículos de su misma categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos rotado acciones y sectores que manteníamos en cartera buscando otros sectores más expuestos los tipos de interés. Sectores como Tecnología y han sido rotados por Energía y materiales básicos en general. Acciones como Reply, Esker, Eckert & Ziegler Strahlen, Novozymes S/S, etc. salieron de cartera por otras fuertes como: CTS Eventim, Reed Elsevier, Poste Italiane, Azimut. Por último, la exposición a dólar se ha incrementado al retroceder hacia los 1,1600 el par eurodólar.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

El fondo tiene invertido al cierre del Tercer Trimestre un 51,27% invertidos en ETF

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

GPM Gestión Global puede invertir hasta el 100% de su patrimonio en otras IIC. Los gastos indirectos soportados por el fondo a lo largo del periodo han sido 0,0384% del patrimonio medio del fondo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el tercer trimestre supuso un 28,06% sobre el patrimonio medio del periodo.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 8,27%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha estado rondando el 1%

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Seguindo la política de inversión del compartimento, se ha seguido diversificando en fondos cotizados (ETF) de sector Media y reducido en Tecnología en previsión de un peor comportamiento de este último. Reducimos en Asia, Emergentes y China mientras ampliamos en nórdicos y financieras. Es posible que el mercado arranque en noviembre por lo que reduciremos coberturas llegando a ser menos del 20% sobre la exposición neta alcista del fondo

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	212	1,99
TOTAL IIC		0	0,00	212	1,99
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	212	1,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
SE0012116390 - ACCIONES Nordic Entertainment	SEK	54	0,49	0	0,00
SE0015988019 - ACCIONES NIBE Industrier AB	SEK	60	0,55	0	0,00
SE0010048884 - ACCIONES Fagerhult AB	SEK	33	0,30	0	0,00
SE0001852419 - ACCIONES Lindab Int AB	SEK	37	0,34	0	0,00
SE000454746 - ACCIONES Biotage AB	SEK	64	0,59	0	0,00
NO0006000900 - ACCIONES SpareBanken	NOK	62	0,57	0	0,00
DE000TRATON7 - ACCIONES Traton SE	EUR	0	0,00	3	0,03
DK0060336014 - ACCIONES Novozymes S/S-B Shar	DKK	56	0,51	60	0,56
DK0060854669 - ACCIONES Ringkjoebing Landbob	DKK	75	0,69	64	0,60
DK0060036564 - ACCIONES Spar Nord Bank A/S	DKK	45	0,42	43	0,40
BE0003878957 - ACCIONES Aedifica	EUR	79	0,73	67	0,62
SE0000382335 - ACCIONES Autoliv Inc-Swed Dep	SEK	0	0,00	71	0,66
CH0311864901 - ACCIONES VAT Gr AG	CHF	69	0,63	56	0,53
SE0013647385 - ACCIONES BICO Group AB	SEK	72	0,66	0	0,00
NL0006237562 - ACCIONES Arcadis NV	EUR	65	0,60	52	0,49
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF-Holland SA	EUR	0	0,00	36	0,34
IT0005359192 - ACCIONES Illimity Bank Spa	EUR	68	0,63	59	0,55
SE0012673267 - ACCIONES Evolution Gaming Gro	SEK	53	0,48	53	0,50
CH0010570767 - ACCIONES Chocolade Fabriken L	CHF	39	0,35	0	0,00
IT0001031084 - ACCIONES Banca Ifis SPA	EUR	64	0,59	61	0,57
DE0005659700 - ACCIONES JECKER & ZIEGLER STR	EUR	0	0,00	63	0,59
GB00B2BODG97 - ACCIONES Relax PLC	EUR	65	0,60	0	0,00
FR0012435121 - ACCIONES Elis SA	EUR	83	0,76	79	0,75
SE0009554454 - ACCIONES Samhallsbygggnadsbola	SEK	72	0,66	0	0,00
DE0005470306 - ACCIONES CTS Eventim AG	EUR	65	0,60	0	0,00
DE000A1H8BV3 - ACCIONES Norma Gr	EUR	0	0,00	50	0,47
DE000ZAL1111 - ACCIONES Zalando SE	EUR	0	0,00	61	0,57
BE0003851681 - ACCIONES Aedifica	EUR	49	0,45	0	0,00
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	0	0,00	78	0,73
IT0005282865 - ACCIONES Reply Spa	EUR	0	0,00	55	0,52
DE0006335003 - ACCIONES Krones AG	EUR	63	0,58	57	0,53
FR0010241638 - ACCIONES Mercialys SA	EUR	0	0,00	51	0,48
DE0005677108 - ACCIONES Elmos Semiconductor	EUR	44	0,40	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000035818 - ACCIONES Esker SA	EUR	0	0,00	62	0,58
BE0003822393 - ACCIONES Ela System Operato	EUR	57	0,52	0	0,00
IT0005043507 - ACCIONES OVOS SPA	EUR	69	0,63	46	0,43
SE0000115446 - ACCIONES Volvo AB	SEK	0	0,00	67	0,63
AT000000STR1 - ACCIONES Strabag SE-BR	EUR	71	0,65	65	0,61
DE0006305006 - ACCIONES Deutz AG	EUR	0	0,00	48	0,45
FO000000179 - ACCIONES Bakkafrost P/F	NOK	64	0,59	0	0,00
IT0004965148 - ACCIONES Moncler Spa	EUR	64	0,59	68	0,64
DE0006766504 - ACCIONES Aurubis AG	EUR	0	0,00	82	0,77
FI0009007132 - ACCIONES Fortum Oyj	EUR	63	0,58	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	45	0,42	0	0,00
DE0007856023 - ACCIONES Eirringklinger AG	EUR	0	0,00	41	0,38
FR0000039299 - ACCIONES Bollore	EUR	90	0,83	81	0,76
DK0006083210 - ACCIONES D/S Norden A/S	DKK	0	0,00	64	0,60
BE0974268972 - ACCIONES Bpost SA	EUR	0	0,00	66	0,62
NO0005052605 - ACCIONES Norsk Hydro ASA	NOK	78	0,71	0	0,00
IT0003261697 - ACCIONES Azimut Holding SPA	EUR	59	0,55	0	0,00
LU0156801721 - ACCIONES Tenaris AG	EUR	0	0,00	74	0,69
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	83	0,76	79	0,74
IT0003242622 - ACCIONES Terna Rete Elettrica	EUR	52	0,48	0	0,00
NO0010031479 - ACCIONES DNB Nordbank	NOK	0	0,00	74	0,69
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	74	0,69
DE0006599905 - ACCIONES Mer	EUR	56	0,52	0	0,00
CH0013841017 - ACCIONES Lonza Group AG	CHF	57	0,53	0	0,00
AT0000743059 - ACCIONES Accs. OMV AG	EUR	63	0,58	58	0,54
CH0038388911 - ACCIONES Sulzer AG-REG	CHF	45	0,42	0	0,00
CH0012100191 - ACCIONES Tecan Group	CHF	49	0,45	0	0,00
DE0007667107 - ACCIONES Vossloh	EUR	46	0,42	0	0,00
FI0009003727 - ACCIONES Wartsila OY J-B	EUR	0	0,00	56	0,53
IT0001233417 - ACCIONES A2A SpA	EUR	53	0,49	0	0,00
FR0000039620 - ACCIONES Carbone	EUR	69	0,63	71	0,66
DK0010311471 - ACCIONES Sydbank A/S	DKK	0	0,00	57	0,54
DE0006219934 - ACCIONES JUNGUEINRICHV PRFD	EUR	73	0,67	74	0,70
IT0001078911 - ACCIONES Interpump	EUR	67	0,62	60	0,56
CH0012255151 - ACCIONES Swatch Group AG-B	CHF	0	0,00	78	0,73
IT0003121677 - ACCIONES Credito Emiliano SPA	EUR	68	0,62	0	0,00
NO0010096985 - ACCIONES Statoil ASA	NOK	74	0,68	0	0,00
FR0000073298 - ACCIONES Ipsos	EUR	65	0,60	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	69	0,63	65	0,61
IT0001207098 - ACCIONES Acea SpA	EUR	52	0,48	0	0,00
FR0000054900 - ACCIONES Television Francaise	EUR	60	0,55	0	0,00
FR0000130577 - ACCIONES Publicis SA	EUR	64	0,59	0	0,00
FI0009000400 - ACCIONES Fiskars Corporation	EUR	54	0,49	51	0,48
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	66	0,61	70	0,65
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER	EUR	57	0,52	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	79	0,73	73	0,69
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AG	EUR	0	0,00	81	0,76
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	0	0,00	67	0,63
TOTAL RV COTIZADA		3.513	32,32	2.970	27,85
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.513	32,32	2.970	27,85
US46137V7203 - PARTICIPACIONES ETF Invesco Dynamic	USD	100	0,92	0	0,00
US92206C8709 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard Int-Ter	USD	113	1,04	0	0,00
US92206C8139 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard Long-T	USD	111	1,02	0	0,00
US46429B6065 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Msci Pol	USD	83	0,77	0	0,00
US97717W8516 - PARTICIPACIONES ETF Wisdomtree Japan	USD	87	0,80	0	0,00
DE0005933964 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	CHF	84	0,77	0	0,00
US78463X5418 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P GL Nat	USD	135	1,24	0	0,00
NL0009690239 - PARTICIPACIONES ETF Vaneck Vectors R	EUR	153	1,41	0	0,00
IE00B9MRHC27 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers MSCI N	EUR	243	2,24	0	0,00
IE00BDBRDM35 - PARTICIPACIONES ETF Ishares GLB AGG	EUR	158	1,45	158	1,49
US46141D2036 - PARTICIPACIONES ETF Invesco DB US Do	USD	120	1,11	0	0,00
LU0514695690 - PARTICIPACIONES ETFlab MSCI Chi	EUR	0	0,00	107	1,00
US81369Y8527 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Comm Serv S	USD	249	2,29	0	0,00
IE00BJZ2DD79 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	0	0,00	290	2,72
IE00B0M63730 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI AC	EUR	0	0,00	248	2,32
LU1681043599 - PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI EMU	EUR	305	2,81	299	2,80
DE000A0H08P6 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Eur 600	EUR	0	0,00	137	1,29
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI EM	EUR	0	0,00	116	1,09
NL0009272749 - PARTICIPACIONES ETF Think AEX	EUR	309	2,84	0	0,00
LU0290355717 - PARTICIPACIONES ETF X EUROZONE	EUR	175	1,61	175	1,65
DE0005933972 - PARTICIPACIONES ETF Ishares TECDAX U	EUR	304	2,80	0	0,00
US46434G7988 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Rus	USD	91	0,84	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A0Q4R28 - PARTICIPACIONES ETF Ishares	EUR	0	0,00	242	2,28
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Vanguard G	EUR	392	3,60	378	3,55
LU1681045370 - PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	0	0,00	377	3,54
US74347B2016 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Proshares	USD	266	2,45	0	0,00
US46434V4234 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Saudi Ar	USD	173	1,59	0	0,00
LU1650490474 - PARTICIPACIONES DBX-Euro	EUR	87	0,80	87	0,81
US46432F3964 - PARTICIPACIONES Ishares Edge MSCI US	USD	99	0,91	0	0,00
US92189F4037 - PARTICIPACIONES ETF Market Vectors G	USD	105	0,96	0	0,00
US37954Y8488 - PARTICIPACIONES ETF Global X Silver	USD	0	0,00	144	1,35
LU0380865021 - PARTICIPACIONES DBX-Euro	EUR	0	0,00	277	2,60
US81369Y8600 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	USD	0	0,00	176	1,65
US74347B4251 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Proshares	USD	0	0,00	156	1,46
US4642872265 - PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE	USD	0	0,00	179	1,68
US81369Y3080 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele	USD	166	1,53	165	1,55
DE000A0H08Q4 - PARTICIPACIONES ETF Ishares	EUR	187	1,72	0	0,00
IE00B0M62Q58 - PARTICIPACIONES ETF Ishares STOXX	EUR	236	2,17	230	2,16
US4642871762 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays	USD	270	2,49	0	0,00
US4642872422 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Markit	USD	113	1,04	0	0,00
FR0010869578 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	382	3,52	274	2,58
FR0010010827 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	306	2,88
LU0274211480 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	0	0,00	372	3,49
US4642868222 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Méx	USD	183	1,69	0	0,00
US81369Y1001 - PARTICIPACIONES SSGA Materials S	USD	0	0,00	264	2,48
US81369Y8865 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR	USD	160	1,47	155	1,45
FR0007052782 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	469	4,40
FR0007054358 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	201	1,88
US81369Y6059 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	USD	285	2,63	272	2,56
DE0005933931 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	125	1,18
TOTAL IIC		5.927	54,53	6.379	59,89
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.440	86,85	9.349	87,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.440	86,85	9.561	89,73

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM MIXTO EURO

Fecha de registro: 29/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,99	0,41	2,08	1,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,37	-0,50	-0,42

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	248.588,25	248.556,92
Nº de Partícipes	39	39
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.354	9,4705
2020	1.862	9,2278
2019	2.099	9,9991
2018	2.135	9,8334

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,44	0,00	0,44	1,31	0,00	1,31	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,63	-1,13	0,16	3,63	6,86				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	19-07-2021	-0,87	19-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,69	21-07-2021	0,93	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,86	4,86	4,11	5,50	9,14				
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56				
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,43	7,43	8,00	8,88					

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,56	0,52	0,52	0,52	0,53	2,17	2,03	1,80	3,01

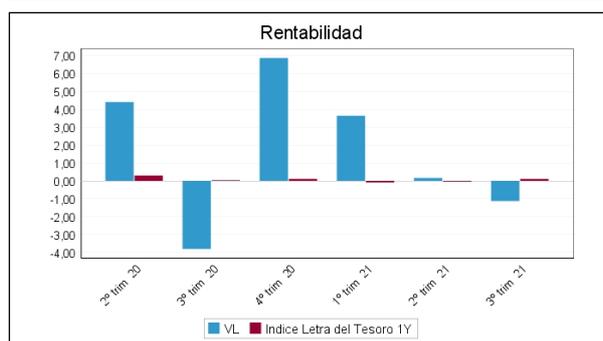
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	61.877	326	-0,04
Renta Variable Mixta Euro	3.698	194	-0,96
Renta Variable Mixta Internacional	41.220	408	0,09
Renta Variable Euro	24.139	372	0,66
Renta Variable Internacional	383.105	8.336	0,48
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	42.177	372	-1,29
Global	40.561	1.069	-1,28
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	596.777	11.077	0,15

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.022	85,90	1.950	81,90

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	2.023	85,94	1.952	81,98
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-2	-0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	356	15,12	429	18,02
(+/-) RESTO	-24	-1,02	2	0,08
TOTAL PATRIMONIO	2.354	100,00 %	2.381	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.381	1.971	1.862	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,01	17,15	20,21	-99,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,13	0,17	2,04	-751,42
(+) Rendimientos de gestión	-0,62	0,70	3,61	-188,72
+ Intereses	-0,08	-0,07	-0,21	14,53
+ Dividendos	0,08	0,31	0,45	-72,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,01	-55,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,68	0,27	2,64	-356,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	0,19	0,74	-70,51
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,52	-1,57	-0,07
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-1,31	1,60
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	1,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,18	3,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-4,02
- Otros gastos repercutidos	0,01	0,00	0,00	-551,82
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.354	2.381	2.354	

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

3. Inversiones financieras

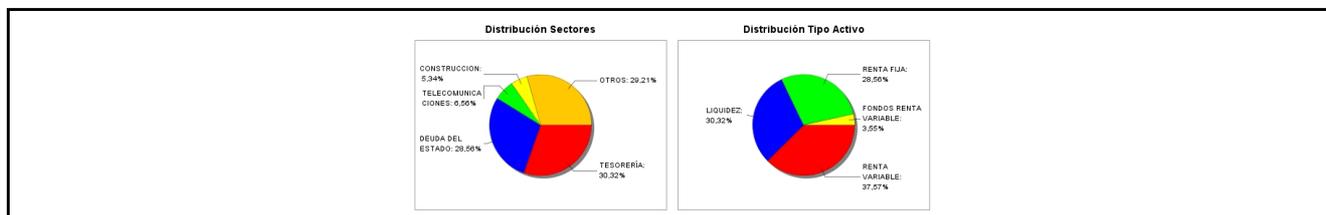
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	672	28,56	84	3,54
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	382	16,23	984	41,33
TOTAL RENTA FIJA	1.055	44,79	1.069	44,87
TOTAL RV COTIZADA	884	37,58	801	33,63
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	884	37,58	801	33,63
TOTAL IIC	84	3,55	82	3,46
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.023	85,92	1.952	81,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.023	85,92	1.952	81,96

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) El fondo tiene 2 partícipes significativos que mantienen una posición del 28,02 %, y del 25,57 % del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 9438 miles de euros.
- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 6 miles de euros. De este volumen, 6 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,25 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,15 % sobre su patrimonio medio durante el periodo
- h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 1520 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,06 % sobre su patrimonio medio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Este trimestre ha sido bastante tranquilo. Por el lado de la renta variable, siguen mejorando especialmente los sectores más enfocados al crecimiento, tipo el Nasdaq 100, y empeorando ligeramente los value (Ibex). El principal debate sigue siendo los niveles de inflación. Los responsables de política económica empiezan a hablar de reducción de estímulos vía compra de bonos.

El mes de agosto ha sido un mes muy tranquilo y con un volumen tan bajo que ha sido de los tres más bajos de la historia. Esto ha hecho que haya sido un verano de transición, siguiendo como asunto destacado la inflación. El trimestre se ha acabado, otra vez, tranquilo, aunque se empiezan a ver las consecuencias de la inflación, con enormes subidas en los precios de los alimentos, energía (luz, gas, carbón, petróleo). Por no hablar de los semiconductores (afectando sobre todo al sector automóvil)

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

c) Índice de referencia.

GPM Mixto Euro obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre de 2.021 del -1.13%. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 0.986% de rentabilidad por debajo de las letras, comportándose peor que este activo a lo largo de dicho período.

GPM Mixto Euro no tienen ningún índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el tercer trimestre disminuyó un 1,12% hasta los 2.354.245,00 euros, y el número de participes se ha mantenido en 38 al cierre del trimestre.

La rentabilidad acumulada desde que lo está gestionando el nuevo gestor, principios del 2.018 es del -5.30% , a fin del período actual.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0,51% del patrimonio medio del fondo, siendo éste de 2.370.043,98 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,441% y la comisión de depósito un 0,025% . El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

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

El fondo ha registrado en el tercer trimestre una rentabilidad del -1,12% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -0.67%. Lo comparamos con otro Mixto, pero en este caso es Internacional.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha hecho uso de instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

Se mantiene una posición en una IIC (3,55% sobre el patrimonio a fin del periodo) que ya existía al en el período anterior, estando por debajo del 10% de inversiones en otras IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

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

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

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

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados creemos que van a seguir con incertidumbres.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ESOL02208129 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,59 2022-08-12	EUR	176	7,48	0	0,00
ESOL02205067 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,60 2022-05-06	EUR	176	7,46	0	0,00
ESOL02203047 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,59 2022-03-04	EUR	80	3,41	0	0,00
ESOL02202114 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,60 2022-02-11	EUR	80	3,41	0	0,00
ESOL02110085 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,72 2021-10-08	EUR	160	6,80	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128B8 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,75 2021-07-30	EUR	0	0,00	84	3,54
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		672	28,56	84	3,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		672	28,56	84	3,54
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02204086 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,64 2021-07-01	EUR	0	0,00	222	9,33
ES0L02202114 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,69 2021-08-25	EUR	0	0,00	159	6,67
ES0000012E51 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,65 2021-07-01	EUR	0	0,00	222	9,33
ES0000012B39 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,65 2021-10-01	EUR	127	5,41	0	0,00
ES0000012729 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,65 2021-10-01	EUR	127	5,41	0	0,00
ES00000123U9 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,65 2021-10-01	EUR	127	5,41	0	0,00
ES00000121G2 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,65 2021-07-01	EUR	0	0,00	222	9,33
ES00000121G2 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,70 2021-08-25	EUR	0	0,00	159	6,67
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		382	16,23	984	41,33
TOTAL RENTA FIJA		1.055	44,79	1.069	44,87
ES0105563003 - ACCIONES Acciona Energias Ren	EUR	14	0,60	0	0,00
ES06670509J8 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	4	0,17
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	22	0,95	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	13	0,56	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	32	1,34	53	2,21
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	21	0,91	27	1,14
ES0105079000 - ACCIONES Grenergy Renovables,	EUR	0	0,00	15	0,63
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	53	2,26	0	0,00
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	6	0,27	0	0,00
ES0129743318 - ACCIONES IELECNOR	EUR	19	0,82	22	0,91
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	27	1,14	26	1,09
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	52	2,21	62	2,59
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	10	0,43	17	0,71
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	27	1,17	29	1,24
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	9	0,40	18	0,75
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas	EUR	0	0,00	15	0,63
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	33	1,41	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	70	2,99	79	3,32
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	51	2,17	43	1,80
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	6	0,25	5	0,19
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	38	1,61	41	1,71
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	19	0,79	0	0,00
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA	EUR	0	0,00	12	0,49
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	101	4,30	79	3,31
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	90	3,81	140	5,89
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	44	1,87	13	0,54
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	4	0,19	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	51	2,16	21	0,89
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	44	1,85	51	2,15
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	14	0,61	13	0,55
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	12	0,51	17	0,72
TOTAL RV COTIZADA		884	37,58	801	33,63
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		884	37,58	801	33,63
ES0159259029 - PARTICIPACIONES Magallanes European	EUR	84	3,55	82	3,46
TOTAL IIC		84	3,55	82	3,46
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.023	85,92	1.952	81,96
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.023	85,92	1.952	81,96

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM RETORNO ABSOLUTO

Fecha de registro: 29/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	2,05	3,60	12,54	5,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,41	-0,44	-0,43	-0,38

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	968.115,43	1.056.741,90
Nº de Partícipes	35	36
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.228	7,4661
2020	6.314	7,5724
2019	4.658	7,6161
2018	3.573	7,7315

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,34	-0,16	0,18	1,01	0,00	1,01	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,40	-3,38	0,39	1,65	-1,86	-0,57	-1,49	-10,52	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	28-09-2021	-1,16	15-01-2021	-5,26	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,56	07-07-2021	1,74	07-01-2021	1,97	07-02-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,83	3,65	3,81	6,52	4,50	5,74	4,38	11,90	
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,65	
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17	0,41	0,16	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,27	7,27	7,21	7,31	7,53	7,53	8,40	9,80	

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

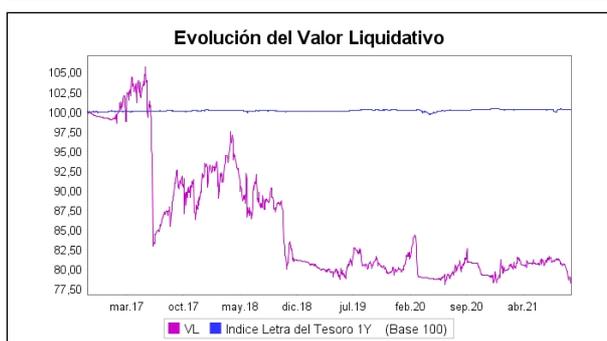
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,13	0,38	0,38	0,37	0,38	1,52	1,55	2,16	2,54

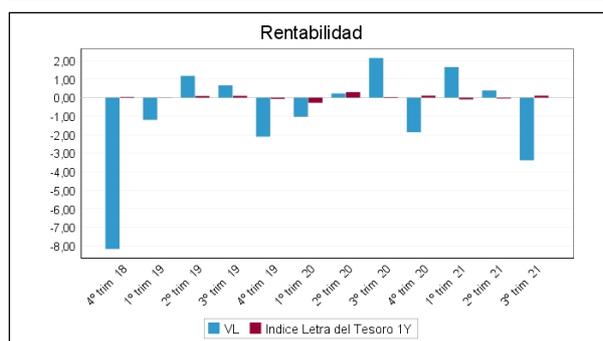
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	61.877	326	-0,04
Renta Variable Mixta Euro	3.698	194	-0,96
Renta Variable Mixta Internacional	41.220	408	0,09
Renta Variable Euro	24.139	372	0,66
Renta Variable Internacional	383.105	8.336	0,48
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	42.177	372	-1,29
Global	40.561	1.069	-1,28
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	596.777	11.077	0,15

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.900	67,79	6.846	83,85
* Cartera interior	4.126	57,08	2.815	34,48

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	774	10,71	4.031	49,37
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.094	15,14	1.279	15,66
(+/-) RESTO	1.234	17,07	41	0,50
TOTAL PATRIMONIO	7.228	100,00 %	8.165	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.165	7.771	6.314	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,91	4,57	13,72	-287,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,31	0,39	-1,59	-918,83
(+) Rendimientos de gestión	-3,04	0,81	-0,36	-459,62
+ Intereses	-0,10	-0,10	-0,28	-9,57
+ Dividendos	0,02	0,23	0,27	-89,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,40	1,57	1,30	-246,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,59	-0,63	-1,52	-8,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	-0,26	-0,13	-107,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,44	-1,24	-40,45
- Comisión de gestión	-0,18	-0,37	-1,01	-52,60
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,12	-9,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,02
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,04	533,42
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,02	-99,86
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,02	-99,86
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.228	8.165	7.228	

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

3. Inversiones financieras

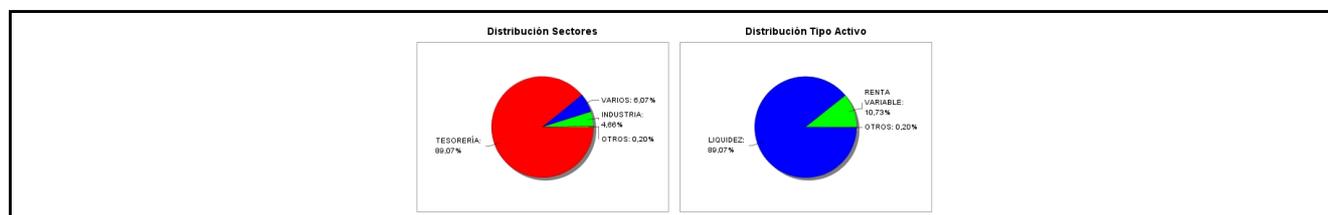
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.126	57,06	2.815	34,46
TOTAL RENTA FIJA	4.126	57,06	2.815	34,46
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.126	57,06	2.815	34,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	776	10,73	4.047	49,57
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	776	10,73	4.047	49,57
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	776	10,73	4.047	49,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.902	67,79	6.862	84,03

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 12/21	384	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		384	
TOTAL OBLIGACIONES		384	

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 20,35% del patrimonio de la IIC.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 69389 miles de euros.

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 16421 miles de euros. De este volumen, 16421 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 214,31 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,12 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El comportamiento de los mercados en el tercer trimestre del año vino condicionado principalmente por el proceso de adaptación de expectativas al cambio del discurso de la Reserva Federal y otros bancos centrales en favor de un próximo inicio del proceso de normalización monetaria, en un contexto macroeconómico todavía contradictorio: con tasas de inflación que se mantienen elevadas y los indicadores de actividad moderándose desde el pico alcanzado tras la reapertura de las economías.

Este proceso de adaptación de los mercados cursó con volatilidades relativamente más elevadas y una presión del papel cada vez más intensa.

Especialmente duro en este sentido fue el mes de septiembre, ante la creciente proximidad de dicho proceso de normalización monetaria y la confluencia de otros factores de riesgo tales como: los problemas de abastecimiento y transporte que afrontan numerosos sectores productivos tras la reapertura de las economías; y los problemas de solvencia que afronta el gigante inmobiliario chino Evergrande (y, en general, los cambios regulatorios que están imponiendo las autoridades chinas sobre algunos sectores de su economía).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Con el fin de capear el aumento de la volatilidad en los mercados, optamos por ampliar el margen de fluctuación tolerado a los valores en cartera, pero manteniendo al mismo tiempo un número relativamente reducido de posiciones abiertas, a fin de que el nivel global de riesgo en cartera siguiera contenido dentro de los parámetros máximos deseados.

Con todo, el fondo no pudo sustraerse al aumento de la volatilidad y la presión bajista sufrida por los mercados durante el trimestre y, muy especialmente, en el mes de septiembre.

c) Índice de referencia.

GPM Retorno Absoluto obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre de -3,38%. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 2,23 % por debajo, comportándose peor que la letra de tesoro en el mismo período.

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

El patrimonio del fondo en el tercer trimestre disminuyó en un 11,48% finalizando el trimestre con un patrimonio de 7.228.088,00 euros. El número de participes ha disminuido en uno siendo 35 participes a cierre del Tercer Semestre. La rentabilidad acumulada de este año 2.021 a cierre del tercer trimestre ha sido del -3,38%.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido al 0,2214 % del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,3406%, la comisión de depósito un 0,025%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...). El motivo de la diferencia en los gastos soportados, viene por una desprovisión de la comisión de éxito, de ahí el menor gasto global.

Los gastos soportados por operativa en derivados ha sido de un 0,085% del patrimonio medio de fondo.

El patrimonio medio del fondo en este período, se ha situado en 7.666.654,08 euros

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

El fondo ha registrado en el Tercer Trimestre una rentabilidad -3,38 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados ha sido del -1.40%. Indicar que GPM Retorno Absoluto es único en su categoría, de los fondos gestionados.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La mayor parte de la operativa realizada durante el tercer trimestre del año se concentró en renta variable estadounidense, con un sesgo favorable hacia compañías de carácter cíclico.

Ante la ausencia de tendencias definidas y la creciente inestabilidad interna del mercado, la rotación de la cartera fue sensiblemente inferior a la registrada en trimestres anteriores, particularmente en agosto y septiembre.

El incremento de la presión bajista durante el mes de septiembre nos obligó a reducir la exposición al riesgo para cerrar el trimestre con un posicionamiento bastante defensivo (un porcentaje de inversión ligeramente superior al 10% del patrimonio del fondo).

El riesgo dólar inducido por las posiciones en renta variable estadounidense se mantuvo prácticamente cubierto en todo momento.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

Sobre la adquisición temporal de activos, hay que indicar que sólo se han realizado operaciones repos, para la inversión de la liquidez.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

El fondo no ha invertido en otras IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el tercer trimestre supuso un dato insignificante, sólo proveniente de las descorrelaciones con la cobertura. El uso de los derivados ha sido como coberturas de las posiciones en Dólares.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido del 4.35%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha estado en torno del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No hay costes derivados del Servicio de Análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados se encuentran inmersos en el proceso de adaptación de sus expectativas a un nuevo entorno monetario, caracterizado por la progresiva retirada de los programas de compras de activos que planean los principales bancos centrales para los próximos meses y trimestres.

Es habitual que estos procesos de adaptación cursen con un nivel relativamente elevado de incertidumbre y volatilidades relativamente más elevadas.

Mientras esta dinámica de adaptación siga su curso, mantendremos un sesgo defensivo, a la espera y preparados para incrementar las posiciones en cartera tan pronto los mercados sean capaces de establecer un suelo fiable a la actual corrección bajista.

Apartado 10: Información sobre las políticas de remuneración.

A efectos de cumplir adecuadamente con lo previsto en el artículo 46bis de la LIIC, en el informe anual de cada IIC gestionada deberá figurar la siguiente información:

1) Datos cuantitativos:

a) Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:

??Remuneración Fija

??Remuneración Variable

b) Número de beneficiarios (se especificará el número total de empleados y, dentro de estos, el número de beneficiarios de remuneración variable).

c) Parte de la remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC, indicando que no existe en el caso de IIC que no apliquen este tipo de remuneración.

d) Remuneración desglosada en:

??Alta dirección: indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

??Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (en el entendido de que todas las SGIIC cuentan con empleados dentro de este grupo): indicando el número de personas incluidas en esta categoría y desglosando en remuneración fija y variable.

2) Contenido cualitativo:

Descripción de la política de remuneración de la gestora que deberá informar sobre el método de cálculo para los distintos grupos de empleados, y para los distintos tipos de remuneración, teniendo en cuenta tanto criterios financieros como no financieros.

Adicionalmente para los fondos armonizados se deberá incluir una descripción de las modificaciones que se hayan realizado en la política de remuneración, así como el resultado de las revisiones a dicha política que se realicen por la gestora de forma periódica.

Se presentará un desglose o reparto en relación con cada fondo, en la medida en que este dato exista o pueda disponerse de él fácilmente. Este dato irá acompañado de una descripción de la forma en que se haya obtenido el desglose o reparto.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02204086 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,64 2021-10-01	EUR	688	9,51	0	0,00
ES0L02204086 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,64 2021-07-01	EUR	0	0,00	694	8,50
ES0L02202114 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,64 2021-10-01	EUR	688	9,51	0	0,00
ES0000012B62 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,61 2021-07-01	EUR	0	0,00	732	8,96
ES0000012E51 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,65 2021-07-01	EUR	0	0,00	694	8,50
ES0000012C46 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,65 2021-10-01	EUR	688	9,51	0	0,00
ES0000012B39 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,65 2021-10-01	EUR	688	9,51	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,65 2021-10-01	EUR	688	9,51	0	0,00
ES00000123U9 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,65 2021-10-01	EUR	688	9,51	0	0,00
ES00000121G2 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,65 2021-07-01	EUR	0	0,00	694	8,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.126	57,06	2.815	34,46
TOTAL RENTA FIJA		4.126	57,06	2.815	34,46
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.126	57,06	2.815	34,46
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US7751331015 - ACCIONES Rogers Corp	USD	337	4,66	0	0,00
US68902V1070 - ACCIONES Otis Worldwide Corp	USD	0	0,00	765	9,37
CA12532H1047 - ACCIONES CGI Group Inc-A	USD	0	0,00	600	7,35
IT0003796171 - ACCIONES Poste Italiane Spa	EUR	439	6,07	0	0,00
US45168D1046 - ACCIONES IindexLab	USD	0	0,00	430	5,27
US0162551016 - ACCIONES Allegheny Technologi	USD	0	0,00	386	4,73
US6974351057 - ACCIONES Palo Alto Networks	USD	0	0,00	387	4,74
US3666511072 - ACCIONES Gartner Inc	USD	0	0,00	560	6,85
NL000009827 - ACCIONES Koninklijke Bam	EUR	0	0,00	520	6,37
US22160K1051 - ACCIONES Cotscso Wholesale	USD	0	0,00	399	4,89
TOTAL RV COTIZADA		776	10,73	4.047	49,57
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		776	10,73	4.047	49,57
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		776	10,73	4.047	49,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.902	67,79	6.862	84,03

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.