

## GPM GESTION ACTIVA, FI

Nº Registro CNMV: 4991

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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

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

**Fondo por compartimentos:** SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.inversis.es](http://www.inversis.es).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

Soporte.IG@inversis.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto: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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	2,07	1,20	2,07	6,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,23	-0,35	-0,23	-0,20

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	238.875,59	228.241,17
Nº de Partícipes	124	120
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	2.748	11,5023
2019	2.690	11,7850
2018	1.551	10,3980
2017	623	10,0766

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

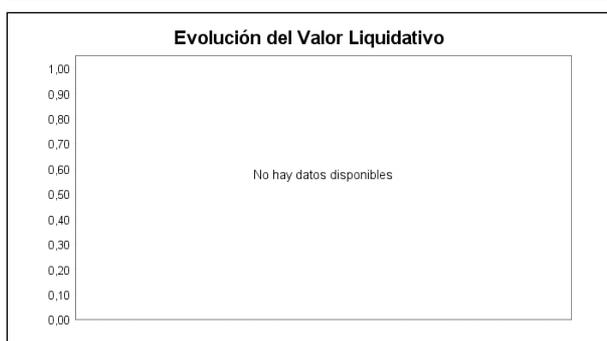
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,47	0,44	0,42	0,45	1,75	2,05	2,99	

(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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
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	3.914	107	-19,30
Renta Variable Mixta Euro	755	149	-20,53
Renta Variable Mixta Internacional	18.920	365	-13,18
Renta Variable Euro	7.502	321	-27,56
Renta Variable Internacional	35.101	335	-20,45
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	30.675	338	-12,85
Global	20.674	477	-16,08
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		0,00
<b>Total fondos</b>	<b>117.541</b>	<b>2.092</b>	<b>-16,94</b>

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*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)**

	Fin periodo actual	Fin periodo anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.828	66,52	2.137	79,44
* Cartera interior	1.183	43,05	191	7,10
* Cartera exterior	642	23,36	1.942	72,19
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,11	4	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	903	32,86	379	14,09
(+/-) RESTO	16	0,58	175	6,51
TOTAL PATRIMONIO	2.748	100,00 %	2.690	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)	2.690	3.983	2.690	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,97	-45,28	4,97	-111,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,92	-2,03	-2,92	48,80
(+) Rendimientos de gestión	-1,75	-1,22	-1,75	47,73
+ Intereses	0,03	0,06	0,03	-41,85
+ Dividendos	0,10	0,17	0,10	-41,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	-0,30	0,15	-151,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,52	0,09	-6,52	-7.945,13
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,88	-0,96	4,88	-625,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,12	0,02	0,12	641,33
± Otros resultados	-0,51	-0,30	-0,51	77,19
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,17	-0,81	-1,17	50,41
- Comisión de gestión	-0,36	-0,37	-0,36	1,12
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	1,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,77	-0,41	-0,77	95,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	94,29
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	746,30
(+) 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)	2.748	2.690	2.748	

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

### 3. Inversiones financieras

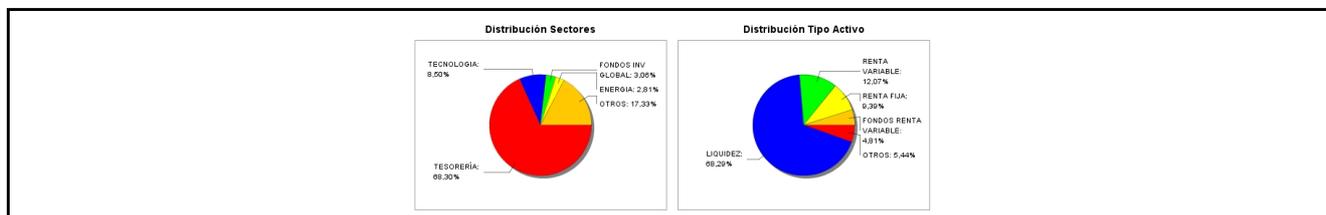
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.099	40,02	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.099	40,02	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	22	0,82
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	22	0,82
TOTAL IIC	84	3,06	169	6,29
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.183	43,08	191	7,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	258	9,39	266	9,89
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	258	9,39	266	9,89
TOTAL RV COTIZADA	332	12,06	1.585	58,92
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	332	12,06	1.585	58,92
TOTAL IIC	48	1,75	91	3,39
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	638	23,20	1.942	72,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.821	66,28	2.133	79,31

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 BTPS 3,5% 01/03/2030	V/ Futuro s/Euro-BTP 10/06/20	139	Inversión
Bonos del Estado 5,9% 30/07/2026	V/ Futuro s/Euro-Bono SP10Y 08/06/20	459	Inversión
Total subyacente renta fija		597	
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 Junio20	350	Inversión
Total subyacente renta variable		350	
Euro	V/ Futuro Dolar Euro FX CME Junio20	249	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		249	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1197	

#### 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

C) Tanto la Gestora "INVERGIS GESTION, S.A., S.G.I.I.C.", como el Depositario "BANCO INVERGIS S.A.", pertenecen al grupo INVERGIS, y están plenamente integrados en el mismo, aunque observan rigurosamente las disposiciones legales vigentes sobre incompatibilidades.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 26313 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 8533 miles de euros. De este volumen, 5757 corresponden a renta variable, 0 a renta fija, 1902 a derivados, 874 a operaciones sobre otras IIC y 0 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,14 % sobre el patrimonio medio de la IIC

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

parte de la IIC por un total de un 0,03 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La palabra clave este primer trimestre ha sido el Coronavirus. Durante las últimas semanas del trimestre hemos sufrido la caída más grave de las Bolsas americanas y europeas desde la Gran Depresión de 1929. Los índices han caído desde sus máximos históricos alcanzados en la primera parte del año entre un 30 y un 40%.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Nuestra filosofía y estrategia principal es comprar empresas sólidas con buenos fundamentales de los sectores y áreas geográficas que estén teniendo una mayor tendencia y venderlas cuando comienzan a presentar síntomas de agotamiento. Desde finales de febrero esta estrategia fue vendiendo progresivamente toda nuestra exposición a compañías reduciéndolas a la mínima expresión.

Nuestras estrategias con futuros financieros sobre índices cuando aumenta la volatilidad han estado todo el trimestre muy activas. Se comportaron muy mal las primeras semanas del trimestre, (estuvimos muy cubiertos durante la subida de enero y los primeros días de febrero), pero han demostrado su valor esperado positivo a largo plazo y sobre todo cuando vienen mal dadas comportándose de forma excelente en el mes de marzo y contribuyendo a que este último mes del trimestre fuese el mejor mes (con subidas superiores al 8%) en estos tres primeros años que han transcurrido ya desde nuestra constitución.

#### c) Índice de referencia.

GPM Alcyon obtuvo una rentabilidad en el Primer Trimestre del -2,40% . 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 2,294% por debajo, comportándose peor que las letras en dicho período.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Trimestre aumentó en un 2,15% situándose en 2.747.607,10 euros al cierre del trimestre, y el número de participes aumentó en 4 lo que supone un total de 124 participes al cierre del Primer Trimestre. Los gastos soportados durante el Primer Trimestre han ascendido a 0,470% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,360% 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 0,6828% del patrimonio medio del fondo en el Primer Trimestre, no contemplado en los gastos soportados del vehículo apuntado en el párrafo anterior.

Indicar que la rentabilidad en este período se ha situado en el -2,40%, y un 15,02% desde su constitución.

El patrimonio medio del fondo se ha situado en 2.823.815,99 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 -8,20% GPM Alcyon ha sacado una rentabilidad del -2,40% 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.

Reducimos nuestra cartera de acciones progresivamente según las caídas se fueron acelerando vendiendo todas las acciones en carteras salvo algunas excepciones de compañías que no les penaliza excesivamente el Coronavirus o que incluso les podría beneficiar como Clorox, Docusign, Amazon, o Gilead. Estuvimos muy activos en nuestras operaciones intradiarías y de muy corto plazo con futuros sobre índices, especialmente con futuros del S&P 500.

Estas operaciones las realizamos cuando hay bruscos movimientos de mercados por aumento de volatilidad y nos han servido para descorrelacionarnos del comportamiento de la media de los fondos de inversión de renta variable mixta internacional durante este trimestre.

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

Se ha invertido en IIC directas y en ETF. A cierre se dispone de un 3,059% de inversión en otras IIC, a cierre del período.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Trimestre supuso un 64,00% sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, registrándose un exceso sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que

establece dicha Circular en dos ocasiones, superando en esas dos ocasiones el límite del 100%,.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 10,15%. 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.

Como comentamos en anteriores informes creemos que existe una importante burbuja en renta fija y por ello llevamos muchos meses con poca exposición a bonos, únicamente un 10% del capital de bonos.

### 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02011135 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,51 2020-04-01	EUR	183	6,67	0	0,00
ES0L02006127 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,51 2020-04-01	EUR	183	6,67	0	0,00
ES00000128X2 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,52 2020-04-01	EUR	183	6,67	0	0,00
ES00000127H7 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,52 2020-04-01	EUR	183	6,67	0	0,00
ES00000123U9 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,52 2020-04-01	EUR	183	6,67	0	0,00
ES00000122T3 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,52 2020-04-01	EUR	183	6,67	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.099	40,02	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.099	40,02	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	22	0,82
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	22	0,82
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	22	0,82
ES0116434038 - PARTICIPACIONES Cartera Tramo I Sica	EUR	84	3,06	79	2,94
ES0155598032 - PARTICIPACIONES Credit Suisse Bond F	EUR	0	0,00	90	3,35
<b>TOTAL IIC</b>		84	3,06	169	6,29
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.183	43,08	191	7,11
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
XS2103015009 - RENTA FIJA E.on 0,99 2023-12-18	EUR	77	2,81	0	0,00
US037833AY62 - RENTA FIJA Apple Computer Inc 2,15 2022-02-09	USD	92	3,33	89	3,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		169	6,14	89	3,33
US037833CS76 - RENTA FIJA Apple Computer Inc 1,80 2020-05-11	USD	89	3,25	88	3,28
US594918BV54 - RENTA FIJA Microsoft Corp 1,85 2020-02-06	USD	0	0,00	88	3,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		89	3,25	176	6,56
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		258	9,39	266	9,89
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		258	9,39	266	9,89
JP3312100005 - ACCIONES Cyan Inc	JPY	0	0,00	12	0,45
US8269191024 - ACCIONES Silicon Laboratories	USD	0	0,00	18	0,65
GB0022569080 - ACCIONES Charles River Labora	USD	0	0,00	14	0,53
US1598641074 - ACCIONES Charles River Labora	USD	0	0,00	27	1,01
US71377A1034 - ACCIONES Performance Food Gro	USD	0	0,00	25	0,94
BMG0684D1074 - ACCIONES Athene Holding Ltd	USD	0	0,00	21	0,78
GB00B8HX8Z88 - ACCIONES Mediclinic Internati	GBP	0	0,00	17	0,63
GB00B18V8630 - ACCIONES Pennon Group Plc	GBP	20	0,71	19	0,72
CA1254911003 - ACCIONES ICI Financial Corp	CAD	0	0,00	19	0,72
US45073V1089 - ACCIONES ITT Inc	USD	0	0,00	20	0,74
US74164M1080 - ACCIONES Primerica Inc	USD	0	0,00	17	0,65
US2561631068 - ACCIONES DocuSign Inc	USD	23	0,82	10	0,37
US09073M1045 - ACCIONES Bio-Techne Corp	USD	0	0,00	8	0,29
US0044981019 - ACCIONES ACI Worldwide Inc	USD	0	0,00	12	0,44
DE0005220909 - ACCIONES Nexus AG	EUR	0	0,00	8	0,31
US8712371033 - ACCIONES Sykes Enterprises In	USD	0	0,00	10	0,37
SE0009697220 - ACCIONES Enea Ab	SEK	0	0,00	10	0,38
US98421M1062 - ACCIONES Xerox Corp	USD	0	0,00	8	0,31
JP3533800003 - ACCIONES Toshiba Denki Co.LTD	JPY	0	0,00	11	0,39
JP3712600000 - ACCIONES NSD Corp	JPY	0	0,00	15	0,55
JP3400400002 - ACCIONES SCSK Corp	JPY	0	0,00	23	0,87
IL0010845571 - ACCIONES Nova Measuring Inst	USD	0	0,00	20	0,75
JP3371600002 - ACCIONES Shin-Etsu Polymer Co	JPY	0	0,00	16	0,58
JP3420600003 - ACCIONES Sekisui Jushi Corp	JPY	0	0,00	19	0,71
US6515871076 - ACCIONES NewMarket Corp	USD	0	0,00	22	0,81
SE0009947534 - ACCIONES Sedana Medical Ab	SEK	0	0,00	21	0,77
KYG9830T1067 - ACCIONES Xiaomi Corp-Class B	HKD	22	0,81	0	0,00
US29362U1043 - ACCIONES Entegris Inc	USD	0	0,00	22	0,83
JP3104870005 - ACCIONES Recruit Holdings Co	JPY	0	0,00	16	0,59
US8486371045 - ACCIONES Splunk Inc	USD	0	0,00	11	0,40
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	0	0,00	23	0,85
DK0060915478 - ACCIONES TCM Gr A/S	DKK	0	0,00	17	0,63
JP3236200006 - ACCIONES keyence Corp	JPY	0	0,00	32	1,18
JP3756600007 - ACCIONES Nintendo Co	JPY	0	0,00	36	1,34
BMG3198U1027 - ACCIONES Accs. Essent Group L	USD	0	0,00	17	0,62
US6098391054 - ACCIONES Silverbow Resources	USD	0	0,00	22	0,83
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	0	0,00	28	1,05
US37637Q1058 - ACCIONES Newport Bancorp Inc.	USD	0	0,00	25	0,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	0	0,00	20	0,75
IE00BQPVQZ61 - ACCIONES Horizon Technology	USD	0	0,00	16	0,60
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	0	0,00	27	1,02
US1508701034 - ACCIONES Celanese	USD	0	0,00	19	0,69
IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic INC	USD	33	1,19	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	0	0,00	23	0,84
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Motors Inc	USD	0	0,00	26	0,97
US90184L1026 - ACCIONES Twitter Inc	USD	0	0,00	34	1,28
US69318J1007 - ACCIONES PC Connection Inc	USD	0	0,00	18	0,66
CH0043238366 - ACCIONES Aryzta AG	CHF	0	0,00	13	0,48
US7960508882 - ACCIONES Samsung Electron-GDR	USD	0	0,00	30	1,11
US98978V1035 - ACCIONES Zoetis	USD	0	0,00	21	0,79
US4523081093 - ACCIONES Illinois Tool Works	USD	0	0,00	27	1,01
US38059T1060 - ACCIONES Gold Fields Ltd-Spon	USD	0	0,00	16	0,59
CA0084741085 - ACCIONES Agnico-Eagle Mines L	USD	0	0,00	27	1,02
US5128071082 - ACCIONES Lam Research Corpora	USD	0	0,00	26	0,97
KYG3323L1005 - ACCIONES Fabrinet	USD	0	0,00	20	0,75
US5745991068 - ACCIONES Masco Corporation	USD	0	0,00	21	0,80
US0533321024 - ACCIONES Autozone	USD	0	0,00	13	0,47
US3848021040 - ACCIONES WW Grainger Inc	USD	0	0,00	20	0,73
US6935061076 - ACCIONES PPG Industries Inc	USD	0	0,00	36	1,33
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	0	0,00	26	0,98
US3755581036 - ACCIONES Gilead Sciences Inc	USD	41	1,48	0	0,00
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corporation	USD	26	0,96	0	0,00
US0758871091 - ACCIONES Accs. Becton Dickinson	USD	0	0,00	27	0,99
CH0025751329 - ACCIONES Logitech Internation	CHF	0	0,00	21	0,78
US0091581068 - ACCIONES Accs. Air Products	USD	0	0,00	21	0,78
FR0010307819 - ACCIONES Accs. Legrand S.A.	EUR	0	0,00	25	0,95
GB0009697037 - ACCIONES A.Babcock	GBP	0	0,00	20	0,75
US1890541097 - ACCIONES Clorox Company	USD	31	1,14	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD	0	0,00	37	1,39
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	0	0,00	20	0,73
GB0007973794 - ACCIONES Serco Group	GBP	0	0,00	19	0,71
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	0	0,00	34	1,25
US0865161014 - ACCIONES Best Buy	USD	0	0,00	25	0,93
SE0000202624 - ACCIONES Getinge Industrier	SEK	23	0,82	0	0,00
US98956P1021 - ACCIONES Zimmer Holdings Inc	USD	0	0,00	17	0,65
US2358511028 - ACCIONES Danaher Corp	USD	0	0,00	18	0,66
DE0005552004 - ACCIONES DeutschePost	EUR	0	0,00	34	1,26
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	32	1,17	0	0,00
JP3818000006 - ACCIONES Fujitsu Limited	JPY	25	0,90	0	0,00
JP3435000009 - ACCIONES Sony Corp	JPY	0	0,00	30	1,13
US9130171096 - ACCIONES United Technologies	USD	0	0,00	21	0,79
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	28	1,03	33	1,23
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELEC. PORTUGAL	EUR	0	0,00	31	1,15
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	28	1,03	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>332</b>	<b>12,06</b>	<b>1.585</b>	<b>58,92</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>332</b>	<b>12,06</b>	<b>1.585</b>	<b>58,92</b>
US46434G7988 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Rus	USD	0	0,00	91	3,39
US91232N1081 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	USD	48	1,75	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>48</b>	<b>1,75</b>	<b>91</b>	<b>3,39</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>638</b>	<b>23,20</b>	<b>1.942</b>	<b>72,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.821</b>	<b>66,28</b>	<b>2.133</b>	<b>79,31</b>

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,20	0,17	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,10	-0,12	-0,05

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	76.851,41	92.055,68
Nº de Partícipes	48	54
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	615	7,9992
2019	932	10,1194
2018	1.419	10,3147
2017	1.131	10,4706

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-20,95	-20,95	1,32	-1,74	0,14	-1,89			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-6,05	12-03-2020	-6,05	12-03-2020		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,39	04-03-2020	2,39	04-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	24,46	24,46	5,56	6,85	8,62	6,28			
<b>Ibex-35</b>	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,60	0,60	0,22	0,18	0,12	0,16			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	10,69	10,69	5,49	6,02	6,34	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,49	0,49	0,46	0,44	0,45	1,70	1,83	1,84	

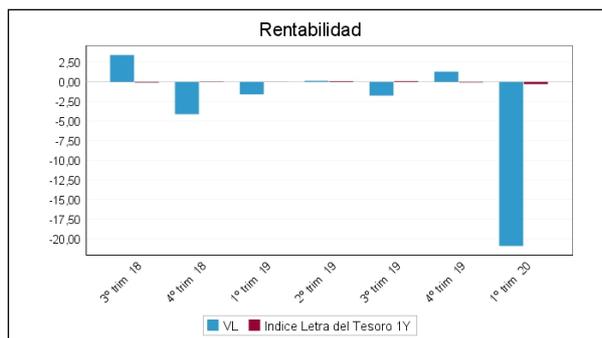
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
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	3.914	107	-19,30
Renta Variable Mixta Euro	755	149	-20,53
Renta Variable Mixta Internacional	18.920	365	-13,18
Renta Variable Euro	7.502	321	-27,56
Renta Variable Internacional	35.101	335	-20,45
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	30.675	338	-12,85
Global	20.674	477	-16,08
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		0,00
<b>Total fondos</b>	<b>117.541</b>	<b>2.092</b>	<b>-16,94</b>

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*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)

	Fin periodo actual	Fin periodo anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	434	70,57	663	71,14
* Cartera interior	389	63,25	357	38,30
* Cartera exterior	45	7,32	307	32,94
* 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)	146	23,74	249	26,72
(+/-) RESTO	35	5,69	19	2,04
TOTAL PATRIMONIO	615	100,00 %	932	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)	932	1.047	932	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,10	-13,10	-17,10	9,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-21,50	1,29	-21,50	-1.501,58
(+) Rendimientos de gestión	-20,88	2,18	-20,88	-906,11
+ Intereses	-0,06	0,29	-0,06	-115,89
+ Dividendos	0,07	0,13	0,07	-52,62
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,60	0,64	-0,60	-178,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-19,18	2,55	-19,18	-733,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,07	-0,87	-1,07	3,73
± Otros resultados	-0,05	-0,57	-0,05	-92,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,88	-0,65	-37,62
- Comisión de gestión	-0,31	-0,32	-0,31	-16,96
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-16,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,29	-0,50	-0,29	-51,36
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	94,29
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	-53,33
(+) Ingresos	0,03	-0,01	0,03	-290,13
+ 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	0,03	-0,01	0,03	-290,13
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	615	932	615	

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

### 3. Inversiones financieras

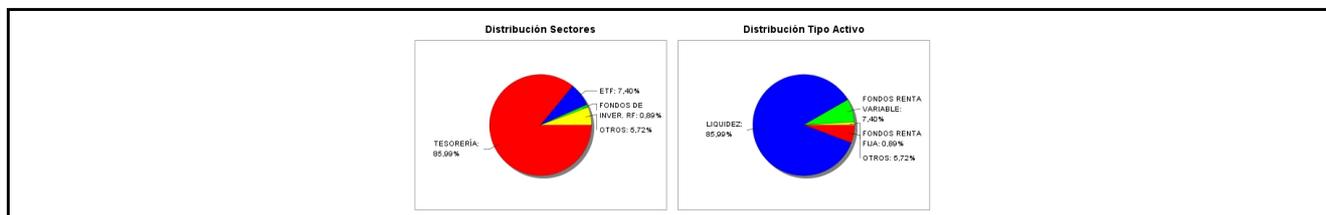
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	383	62,34	351	37,68
TOTAL RENTA FIJA	383	62,34	351	37,68
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	5	0,89	5	0,57
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	389	63,23	357	38,25
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	225	24,16
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	225	24,16
TOTAL IIC	45	7,40	82	8,76
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	45	7,40	307	32,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	434	70,63	663	71,17

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
US Treasury N/B 10Y	C/ Futuro s/US Bond 10Y 19/06/20	126	Inversión
Total subyacente renta fija		126	
DJ Industrial Average	V/ Futuro s/DJIA MINI Junio20	198	Inversión
DAX	V/ Futuro s/MiDAX 19/06/20	49	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Futuro s/Ibex Mini vto. 17/04/2020	7	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 Junio20	225	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 19/06/20	23	Inversión
Total subyacente renta variable		502	
Euro	V/ Futuro Mini Dolar Euro CME Junio20	61	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		61	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		689	

#### 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

C) Tanto la Gestora "INVERGIS GESTION, S.A., S.G.I.I.C.", como el Depositario "BANCO INVERGIS S.A.", pertenecen al grupo INVERGIS, y están plenamente integrados en el mismo, aunque observan rigurosamente las disposiciones legales vigentes sobre incompatibilidades.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores

con el depositario por un total de 4777 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 381 miles de euros. De este volumen, 255 corresponden a renta variable, 98 a renta fija, 0 a derivados, 28 a operaciones sobre otras IIC y 0 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,02 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,03 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Tras el favorable inicio de ejercicio que dio continuidad al buen comportamiento de las bolsas en 2019, la situación técnica empezó a deteriorarse progresivamente a medida que se extendía la alerta sanitaria a nivel global.

En primer lugar, fueron los mercados emergentes los que mostraron debilidad a mediados de enero, esta situación un mes más tarde se trasladó a los mercados desarrollados, cuando desde mediados de febrero, las bolsas de países desarrollados empezaron a acusar una gran debilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A medida que la situación técnica en las bolsas se fue deteriorando, fuimos reduciendo nuestra exposición al mercado de forma progresiva, llegando a ser neutralizada completamente en los momentos de máximo nerviosismo durante marzo.

Mientras el entorno de inestabilidad persista, nuestra exposición al mercado se mantendrá en niveles bajos, buscando protección puntual en activos defensivos como bonos soberanos de medio plazo.

c) Índice de referencia.

GPM International Capital obtuvo una rentabilidad en el Primer Trimestre del -20,93% El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 20,823% por debajo.

No hay índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Trimestre decreció en un -33,99% hasta los 614.749,51 euros al cierre del Primer Trimestre, y el número de partícipes disminuyó en 6, acabando en 48 partícipes a cierre del trimestre .

La rentabilidad del fondo durante el Primer Trimestre ha sido del -20,93 % y la rentabilidad acumulada desde la constitución del fondo es del -20,01%.

La rentabilidad del año 2.020 se sitúa en 20.93% a cierre del Primer Trimestre.

Los gastos soportados durante el Primer Trimestre han ascendido a un 0,646% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,311% y la comisión de depósito en un 0,025%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...). Indicar que la comisión por la operativa en derivados ha supuesto un 0,1234% del patrimonio medio del fondo en el Primer Trimestre.

El patrimonio medio del vehículo en este período ha sido de 819.728,64 euros.

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

El fondo ha registrado en el Primer Trimestre una rentabilidad del -20,93% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados (de cualquier vocación inversora) ha supuesto un -5,43%, 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 periodo.

Empezamos el ejercicio con un mayor peso en cartera a renta variable estadounidense por su mayor fortaleza relativa con respecto a otras bolsas mundiales como Europa y Emergentes. Mantuvimos posiciones en sectores defensivos como mineras de oro y utilities.

A medida que la situación en los mercados se fue deteriorando durante febrero, nuestros sistemas nos marcaron una progresiva reducción de exposición llevada a cabo conjuntamente entre cierre de posiciones y coberturas.

A finales de marzo también tomamos una pequeña posición en futuros de notas americanas de medio plazo, cuyo objetivo es beneficiarnos de su buen comportamiento histórico en entornos desfavorables para la renta variable.

En momentos puntuales formalizamos coberturas de divisa para nuestra exposición al dólar estadounidense mediante compras de futuros del Euro/Dólar

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Los derivados se han usado como Inversión, tanto alcista como bajista, y en esporádicos momentos como cobertura. Las adquisidoras temporales, han sido la compra de repos, para invertir el exceso de liquidez del vehículo.

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 si ha invertido, de forma esporádica en otras IIC, nunca superando el límite que posee sobre dichos activos en su Política de Inversión del 10%.

### 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 Primer Trimestre supuso un 66,69% sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, registrándose un exceso en un día, sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido del 16,89%. 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.

La volatilidad reinante en las bolsas, unida al sesgo bajista de los principales índices internacionales, sugieren que el mercado ha entrado en un entorno correctivo de gran calado, situación ante la cuál mantendremos una postura de mayor cautela, con exposición limitada o cubierta total o parcialmente de activos de riesgo.

Permaneceremos atentos también, como es lógico, a detectar el momento en el que este entorno desfavorable finalmente se diluya para volver a incrementar nuestra exposición neta alcista a los mercados que muestren un mejor comportamiento.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02010095 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,53 2020-01-02	EUR	0	0,00	59	6,28
ES0L02006127 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,53 2020-04-02	EUR	64	10,39	0	0,00
ES0L02006127 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,53 2020-01-02	EUR	0	0,00	59	6,28
ES0000012C46 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,54 2020-01-02	EUR	0	0,00	59	6,28
ES00000128X2 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,54 2020-04-02	EUR	64	10,39	0	0,00
ES00000128X2 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,54 2020-01-02	EUR	0	0,00	59	6,28
ES00000127H7 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,54 2020-04-02	EUR	64	10,39	0	0,00
ES00000127H7 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,54 2020-01-02	EUR	0	0,00	59	6,28
ES00000123U9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,54 2020-04-02	EUR	64	10,39	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,54 2020-04-02	EUR	64	10,39	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,54 2020-01-02	EUR	0	0,00	59	6,28
ES00000122T3 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,54 2020-04-02	EUR	64	10,39	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		383	62,34	351	37,68
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		383	62,34	351	37,68
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
ES0109204000 - PARTICIPACIONES Anathea FI Kunie Qua	EUR	5	0,89	5	0,57
<b>TOTAL IIC</b>		5	0,89	5	0,57
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		389	63,23	357	38,25
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US73278L1052 - ACCIONES Pool Corp	USD	0	0,00	22	2,32
NZXROE0001S2 - ACCIONES Xero LTD	AUD	0	0,00	26	2,76
AU000000BWP3 - ACCIONES BWP Trust	AUD	0	0,00	30	3,20
US5966801087 - ACCIONES Middlesex Water Comp	USD	0	0,00	30	3,24
US78409V1044 - ACCIONES S&P-Glo	USD	0	0,00	19	2,06
CA3518581051 - ACCIONES Franco Nevada Corp	USD	0	0,00	41	4,45
US3377381088 - ACCIONES Fiserv	USD	0	0,00	36	3,82
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	0	0,00	22	2,31
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	225	24,16
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	225	24,16
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Vanguard G	EUR	45	7,40	82	8,76
<b>TOTAL IIC</b>		45	7,40	82	8,76
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		45	7,40	307	32,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		434	70.63	663	71.17

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	2,14	2,05	2,14	7,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,41	-0,25	-0,41	-0,09

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	417.910,94	337.412,95
Nº de Partícipes	153	136
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	4.723	11,3003
2019	3.938	11,6708
2018	2.725	10,3258
2017	2.375	10,4274

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-3,18	-3,18	1,66	4,51	2,29	13,03	-0,97	3,61	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-7,26	12-03-2020	-7,26	12-03-2020	-1,98	02-08-2019
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,33	03-03-2020	2,33	03-03-2020	2,21	24-04-2017

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	19,72	19,72	7,12	11,41	8,77	8,33	8,66	7,14	
<b>Ibex-35</b>	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41	13,65	12,89	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,60	0,60	0,22	0,18	0,12	0,16	0,25	0,18	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,08	4,08	3,82	3,90	4,01	3,82	4,01	3,44	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,39	0,39	0,40	0,41	0,41	1,59	1,66	1,67	

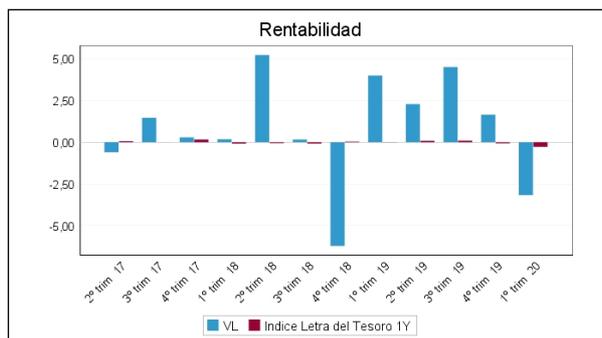
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
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	3.914	107	-19,30
Renta Variable Mixta Euro	755	149	-20,53
Renta Variable Mixta Internacional	18.920	365	-13,18
Renta Variable Euro	7.502	321	-27,56
Renta Variable Internacional	35.101	335	-20,45
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	30.675	338	-12,85
Global	20.674	477	-16,08
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		0,00
<b>Total fondos</b>	<b>117.541</b>	<b>2.092</b>	<b>-16,94</b>

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.039	85,52	3.284	83,39
* Cartera interior	1.575	33,35	519	13,18
* Cartera exterior	2.464	52,17	2.765	70,21
* 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)	894	18,93	666	16,91
(+/-) RESTO	-210	-4,45	-12	-0,30
TOTAL PATRIMONIO	4.723	100,00 %	3.938	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.938	3.727	3.938	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,65	3,88	21,65	543,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,69	1,70	-3,69	-350,97
(+ ) Rendimientos de gestión	-3,24	2,42	-3,24	-254,11
+ Intereses	-0,02	0,00	-0,02	467,63
+ Dividendos	0,10	0,37	0,10	-69,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-11,50	0,35	-11,50	-3.864,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	8,21	1,01	8,21	832,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	0,74	-0,04	-106,20
± Otros resultados	0,02	-0,05	0,02	-141,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,72	-0,51	-18,85
- Comisión de gestión	-0,33	-0,48	-0,33	-18,95
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	13,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,13	-0,15	32,44
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	94,29
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,09	0,00	-100,00
(+ ) Ingresos	0,05	0,00	0,05	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	0,05	0,00	0,05	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.723	3.938	4.723	

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

### 3. Inversiones financieras

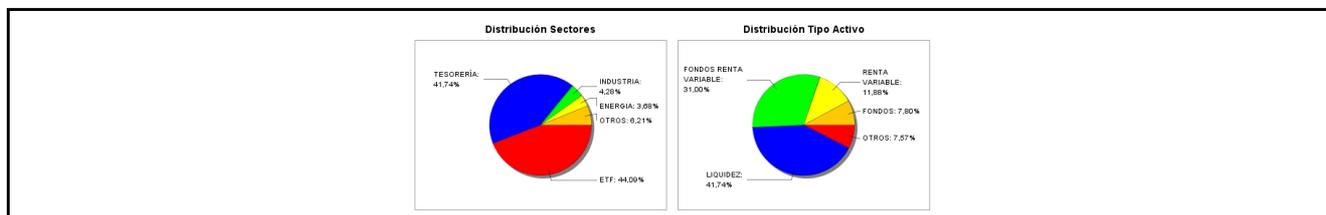
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.394	29,52	263	6,67
TOTAL RENTA FIJA	1.394	29,52	263	6,67
TOTAL RV COTIZADA	181	3,83	257	6,51
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	181	3,83	257	6,51
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.575	33,35	519	13,18
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	380	8,04	1.876	47,64
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	380	8,04	1.876	47,64
TOTAL IIC	2.082	44,07	888	22,54
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.462	52,11	2.764	70,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.037	85,46	3.283	83,36

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. Bundesobligation 0,25% 15/02/29	V/ Futuro s/Euro Bund 10Y 05/06/20	348	Inversión
Total subyacente renta fija		348	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>348</b>	

### 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

C) Tanto la Gestora "INVERGIS GESTION, S.A., S.G.I.I.C.", como el Depositario "BANCO INVERGIS S.A.", pertenecen al grupo INVERGIS, y están plenamente integrados en el mismo, aunque observan rigurosamente las disposiciones legales vigentes sobre incompatibilidades.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 42879 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 10368 miles de euros. De este volumen, 2885 corresponden a renta variable, 0 a renta fija, 0 a derivados, 7483 a operaciones sobre otras IIC y 0 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,12 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,04 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer trimestre de 2020 se ha desarrollado con una altísima volatilidad durante el mes de febrero y especialmente marzo debido a la crisis del coronavirus y su gran repercusión en la economía y bolsa en general.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El trabajo de análisis y gestión del compartimento se ha caracterizado por un uso intensivo de derivados en futuros como cobertura especialmente en índices como S&P500, Eurostoxx, DAX e Ibex35 llegando hasta un 80% de la exposición a mercado mientras manteníamos otras posiciones en acciones y ETF. Esta estrategia de medio plazo ha servido para obtener un rendimiento comparativo mucho mejor con una volatilidad contenida comparado con los demás fondos de la misma categoría de fondos globales mixtos.

Desarrollando la política de inversión del compartimento, se ha seguido diversificando en fondos cotizados (ETF) de sector servicios (suministros) y salud. Hemos aumentado posiciones alcistas en tecnología como Nasdaq100 y TecDax y abierto pequeñas posiciones en MSCI China y otras posiciones de gestión de liquidez y repos. Además, aumentamos la posición bajista en bonos alemanes (15,7%) para aprovechar un posible movimiento a la baja de los mismos y diversificar riesgos

c) Índice de referencia.  
GPM Gestión Global obtuvo una rentabilidad en el Primer Trimestre del -3,18%. El fondo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro a un año (un -0,423%), obtuvo un 3,069% de diferencia a favor de la letras en el mismo período.

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

El patrimonio de GPM Gestión Global en el Primer Trimestre aumentó en un 19,92% hasta los 4.722.502,39 euros, al cierre del Primer Trimestre .

El número de partícipes aumentó en 17 lo que supone un total de 153 partícipes a cierre del Primer Trimestre. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido del -3,18% y la rentabilidad acumulada desde su constitución se ha situado en el 13,00%.

Los gastos soportados durante el Primer Trimestre han ascendido a un 0,446% el patrimonio medio del fondo, situándose el patrimonio del fondos en diho período en 4.368.422,63 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,335% y la comisión de depósito un 0,025%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...). Los gastos asociados a las operaciones en derivados ha supuesto un 0,1069% del patrimonio medio del fondo, no contemplados en el porcentaje de los gastos soportados indicados en párrafos anteriores.

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

El fondo ha registrado en el Primer Trimestre una rentabilidad del -3.18% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría ( Categoría Global) se ha situado -1,27% estando por debajo de los vehiculos de su categoría.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A finales del trimestre hemos procedido a eliminar acciones que manteníamos en cartera al superar el límite de pérdidas asumibles para algunas posiciones. Acciones como Ferrovial, Teleperformance, Vinci, Puma, Adidas, Terna, Allianz, Safran, MTU Aeroengines, Barco, D'Ieteren, Bechtle, Saint Gobain, UnipolSai, ERG, Legrand, entre otras han salido y otras fueron incorporadas o mantenidas recientemente dada su fortaleza. Iberdrola, Elia, Hellofresh, Encavis, Pharma Mar, Sartorius y otras menos relevantes seguirán en cartera.

Por último, la exposición a dólar aumentó hasta un 8% indirectamente al tener ETF de tecnología Nasdaq100 que tiene exposición a esa divisa.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

El fondo tiene invertido al cierre del Primer Trimestre un 44,13% de su patrimonio e 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 0,028% del patrimonio medio del fondo.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el primer trimestre supuso un 51,05% 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. Las observaciones sobre el compromiso en dicho período han sido de 63 días.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 13,15%. 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.

Desarrollando la política de inversión del compartimento, se ha seguido diversificando en fondos cotizados (ETF) de sector servicios (suministros) y salud. En previsión de un mejor comportamiento en ciertos sectores, seguiremos aumentando posiciones alcistas en tecnología como Nasdaq100 y TecDax y pequeñas posiciones en MSCI China y otras posiciones de gestión de liquidez y repos. Es posible que el mercado siga comportándose de manera volátil por lo que emplearemos coberturas que pueden llegar a ser del 50% o más sobre la exposición neta alcista del fondo. Además, aumentamos la posición bajista en bonos alemanes (15,7%) para aprovechar un posible movimiento a la baja de estos y diversificar riesgos.

### 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02006127 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,51 2020-04-01	EUR	465	9,84	0	0,00
ES00000128X2 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,52 2020-01-02	EUR	0	0,00	263	6,67
ES00000127H7 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,52 2020-04-01	EUR	465	9,84	0	0,00
ES00000122T3 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,52 2020-04-01	EUR	465	9,84	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.394	29,52	263	6,67
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.394	29,52	263	6,67
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	0	0,00	88	2,23
ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	44	0,92	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	46	0,97	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	0	0,00	77	1,95
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	92	1,94	92	2,33
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		181	3,83	257	6,51
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		181	3,83	257	6,51
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.575	33,35	519	13,18
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
DE0007165607 - ACCIONES Sartorius AG	EUR	56	1,18	0	0,00
DE0006095003 - ACCIONES Encavis AG	EUR	43	0,92	0	0,00
NL0012817175 - ACCIONES Alfen NV	EUR	39	0,82	0	0,00
DE000A1X3XX4 - ACCIONES DIC Asset AG	EUR	28	0,60	0	0,00
FR0006174348 - ACCIONES Bureau Veritas SA	EUR	0	0,00	81	2,07
DE000A161408 - ACCIONES Hellofresh SE	EUR	67	1,43	0	0,00
IT0004827447 - ACCIONES Unipolsai Assicurazi	EUR	0	0,00	106	2,70
BE0003851681 - ACCIONES Aedifica	EUR	0	0,00	0	0,00
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU Aero Engines	EUR	0	0,00	83	2,10
DE000A0LDZU1 - ACCIONES Austria Office Reit	EUR	0	0,00	67	1,70
FR0000130403 - ACCIONES Christian Dior SA	EUR	0	0,00	100	2,55
BE0003822393 - ACCIONES Hansen Transmissions	EUR	146	3,09	87	2,21
FR0004125920 - ACCIONES Amundi ABS	EUR	0	0,00	105	2,66
DE0005419105 - ACCIONES CANCOM	EUR	0	0,00	89	2,27
DE0005158703 - ACCIONES Bechtle AG	EUR	0	0,00	75	1,91
IT0003242622 - ACCIONES Terna Rete Elettrica	EUR	0	0,00	77	1,97
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	0	0,00	87	2,21
DE0006599905 - ACCIONES Merck & Co. Inc.	EUR	0	0,00	68	1,74
FR0000073272 - ACCIONES Parts. Safran SA	EUR	0	0,00	83	2,10
FR0000130650 - ACCIONES Accs. Dassault Systé	EUR	0	0,00	88	2,23
IT0001157020 - ACCIONES Erg	EUR	0	0,00	154	3,90
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	0	0,00	69	1,76
DE0006969603 - ACCIONES Puma AG	EUR	0	0,00	68	1,74
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Rueckvers	EUR	0	0,00	145	3,67
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	0	0,00	76	1,93
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	0	0,00	100	2,55
FR0000125007 - ACCIONES Saint Gobain	EUR	0	0,00	66	1,67
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		380	8,04	1.876	47,64
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		380	8,04	1.876	47,64
LU0779800910 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	52	1,11	0	0,00
LU1248511575 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Smart Over	EUR	59	1,24	0	0,00
LU0321465469 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	59	1,24	0	0,00
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI EM	EUR	51	1,08	0	0,00
DE000A0H08F7 - PARTICIPACIONES ETF Ishares STOXX	EUR	0	0,00	385	9,77
DE0005933972 - PARTICIPACIONES ETF Ishares TECDAX U	EUR	310	6,56	0	0,00
DE000A0F5UF5 - PARTICIPACIONES Ishares Nasdaq100	EUR	318	6,74	0	0,00
DE000A0Q4R36 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	415	8,79	0	0,00
DE000A0H08G5 - PARTICIPACIONES ETF Ishares STOXX	EUR	0	0,00	400	10,16
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES ETF Ishares STOXX	EUR	407	8,62	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010869578 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	197	4,17	103	2,61
LU0292106241 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK	EUR	119	2,52	0	0,00
FR0010424135 - PARTICIPACIONES SGAM ETF	EUR	94	2,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.082</b>	<b>44,07</b>	<b>888</b>	<b>22,54</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.462</b>	<b>52,11</b>	<b>2.764</b>	<b>70,18</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>4.037</b>	<b>85,46</b>	<b>3.283</b>	<b>83,36</b>

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 las emisores o emisiones, por lo que se podría tener la totalidad de la cartera en renta fija en baja calidad crediticia.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,43	1,00	0,43	2,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,31	-0,33	-0,31	-0,32

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	210.123,16	209.888,38
Nº de Partícipes	38	38
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	1.807	8,5988
2019	2.099	9,9991
2018	2.135	9,8334
2017	1.695	9,9581

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

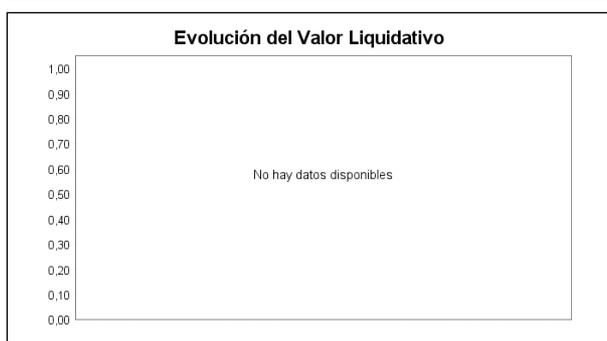
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,59	0,54	0,55	0,55	2,03	1,80	1,88	

(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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
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	3.914	107	-19,30
Renta Variable Mixta Euro	755	149	-20,53
Renta Variable Mixta Internacional	18.920	365	-13,18
Renta Variable Euro	7.502	321	-27,56
Renta Variable Internacional	35.101	335	-20,45
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	30.675	338	-12,85
Global	20.674	477	-16,08
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		0,00
<b>Total fondos</b>	<b>117.541</b>	<b>2.092</b>	<b>-16,94</b>

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*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)**

	Fin periodo actual	Fin periodo anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.500	83,01	1.734	82,61
* Cartera interior	1.511	83,62	1.737	82,75
* Cartera exterior	5	0,28	13	0,62
* Intereses de la cartera de inversión	-16	-0,89	-16	-0,76
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	307	16,99	358	17,06
(+/-) RESTO	0	0,00	7	0,33
TOTAL PATRIMONIO	1.807	100,00 %	2.099	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)	2.099	2.054	2.099	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,12	0,01	0,12	666,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-14,79	2,12	-14,79	-767,47
(+ Rendimientos de gestión	-14,20	2,65	-14,20	-612,28
+ Intereses	-0,05	-0,05	-0,05	-9,43
+ Dividendos	0,05	0,21	0,05	-77,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	-0,03	-0,05	44,56
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-13,05	2,22	-13,05	-662,91
± 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)	-1,11	0,30	-1,11	-448,57
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,54	-0,59	5,24
- Comisión de gestión	-0,43	-0,44	-0,43	-5,66
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-5,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,07	-0,13	76,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	94,29
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+ Ingresos	0,00	0,01	0,00	-81,46
+ 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	-81,46
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.807	2.099	1.807	

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

### 3. Inversiones financieras

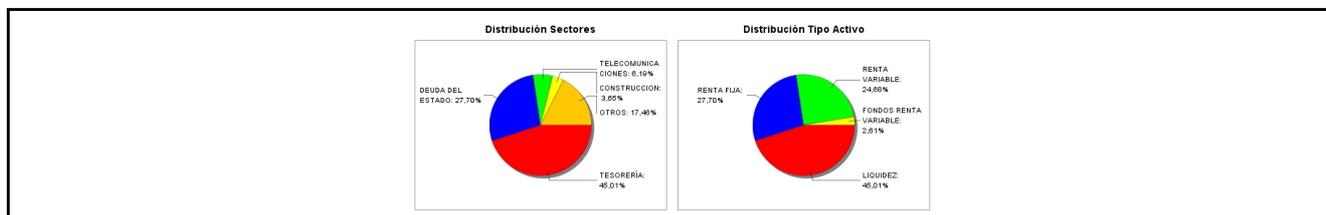
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	500	27,71	501	23,90
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	523	28,92	594	28,29
TOTAL RENTA FIJA	1.023	56,63	1.095	52,19
TOTAL RV COTIZADA	441	24,39	573	27,31
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	441	24,39	573	27,31
TOTAL IIC	47	2,61	69	3,30
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.511	83,63	1.737	82,80
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	5	0,29	13	0,60
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	5	0,29	13	0,60
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	5	0,29	13	0,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.516	83,92	1.750	83,40

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 33,15 %, y del 30,25 % del patrimonio de la IIC.

C) Tanto la Gestora "INVERGIS GESTION, S.A., S.G.I.I.C.", como el Depositario "BANCO INVERGIS S.A.", pertenecen al grupo INVERGIS, y están plenamente integrados en el mismo, aunque observan rigurosamente las disposiciones legales vigentes sobre incompatibilidades.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 6630 miles de euros.

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,07 % 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 851 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,04 % sobre su patrimonio medio

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Este primer trimestre del año los mercados y el mundo en general ha estado marcado por la pandemia del coronavirus, donde el primer mes y medio de este año, aunque venían noticias de China respecto al COVID-19, en Europa y resto del mundo no nos creímos lo que realmente ha pasado. Es decir, la paralización de la economía y el mundo, lo que ha dejado

ya muchos problemas en todos los sectores, habiendo ya muchos despidos, ERTES que traerán graves consecuencias.

Hasta que entró de lleno el coronavirus por Italia y después por Europa, los mercados empezaron el año con tonos positivos, donde el IBEX llegó al 10200 aproximadamente, si bien como el año anterior, con escasos volúmenes. Pero a mediados de febrero los mercados han encadenado unas semanas cayendo en picado, llegando a perder el 31 de marzo un 34%. Desde mediados de febrero el IBEX más de un 40%, algo que no se había visto en la bolsa española nunca, y el EUROSTOCK un 33%

Por todo lo anterior nos mostramos partidarios de mantener mucha liquidez con la esperanza de poder tener la posibilidad de realizar futuras compras si se produce la corrección.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En base a la visión anteriormente expresada nuestra gestión ha ido encaminada a preservar el patrimonio del fondo asumiendo los mínimos riesgos posibles, produciéndose pequeñas operaciones para ir ajustando la inversión, pero sin incrementar el riesgo de la cartera pues pensamos que todavía tendremos que soportar durante un tiempo un mercado difícil en un entorno económico global muy complejo y lleno de incertidumbres con riesgos bastante probables de movimientos bruscos que abaraten el precio de las cotizaciones.

Por lo tanto, mantenemos un nivel de liquidez muy importante

c) Índice de referencia.

GPM Mixto Euro obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre de 2.020 del -14,00%. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año (-0,423%) obtuvo un 13,891% de rentabilidad por debajo de las letras, comportándose peor que este activo a lo largo de dicho período.

GPM Mixto no tienen ningún índice de referencia. A lo de este período se ha modificado la vocación inversora, pasando a ser Mixto Euro (en vez de Mixto Euro).

A lo largo de este período la exposición a riesgo ha estado en torno al 60%, siendo los porcentajes de la exposición a riesgo. De ese 60%, un 60% en activos de Renta Variable y el resto, el 40% en emisiones de Renta Fija a vencimiento. El resto del capital ha estado en liquidez y en operaciones repos entre 1 día y una semana. No ha habido variación apreciables respecto al anterior informe.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Trimestre disminuyó en el -13,90 % hasta los 1.806.809,50 euros, y el número de participes se ha mantenido estable quedando los participes en 38 al cierre del trimestre. La rentabilidad acumulada desde que lo está gestionando el nuevo gestor, principios del 2.018 es del -13,65% , a fin del período actual.

La rentabilidad en este Primer Trimestre del año ha sido del -14,00%

Los gastos soportados durante el primer trimestre han ascendido a un 0,577% del patrimonio medio del fondo, siendo éste de 1.988.380,41 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,435% y la comisión de depósito un 0,025 % . El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

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

El fondo ha registrado en el primer trimestre una rentabilidad del -14,00% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -8,20%. Lo comparamos con otro Mixto, pero en este caso es

Internacional.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

No se han realizado inversiones de especial relevancia durante este trimestre manteniéndose la estructura de la cartera sin variaciones de consideración.

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 la misma participación en dos IIC que ya existía al en el período anterior, estando esta 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 Primer Trimestre supuso un 0% sobre el patrimonio medio del periodo. No ha usado derivados y las IIC mantenida no le suponen compromiso.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 9,84%. 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.

En el momento de redactar este informe, se mantiene un elevado nivel de incertidumbre respecto a la futura evolución de la crisis sanitaria del coronavirus y su impacto final sobre la economía.

Es posible que a lo largo de este segundo trimestre del año empecemos a contar con más información al respecto. Hasta entonces y, sobre todo, hasta que las condiciones de mercado nos permitan confiar en que se ha establecido un suelo sólido a esta crisis, seguiremos manteniendo una política de inversión extremadamente defensiva y prudente.

Una vez que constatemos que se cumplen esas condiciones mínimas necesarias para volver a tomar riesgo en cartera, es previsible que empecemos a invertir de forma muy progresiva e, inicialmente, con presupuestos de riesgo por posición inferiores a los habituales en condiciones normales. Iremos aumentando el nivel de riesgo en cartera cuando y sólo cuando esté asentada una nueva tendencia alcista en los mercados y las posiciones en cartera vayan justificando con sus resultados positivos seguir aumentando el volumen de inversión. Todo ello con el objetivo prioritario de limitar en todo momento el riesgo de pérdida y de mantener contenida la volatilidad del fondo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128X2 - RENTA FIJA DEUDA E  0,05 2021-01-31	EUR	0	0,00	85	4,04
ES00000128B8 - RENTA FIJA DEUDA E  0,75 2021-07-30	EUR	84	4,68	85	4,04
ES00000123B9 - RENTA FIJA DEUDA E  5,50 2021-04-30	EUR	84	4,66	84	4,02
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>169</b>	<b>9,34</b>	<b>254</b>	<b>12,10</b>
ES00000128X2 - RENTA FIJA DEUDA E  0,05 2021-01-31	EUR	85	4,68	0	0,00
ES00000127H7 - RENTA FIJA DEUDA E  1,15 2020-07-30	EUR	84	4,63	84	3,99
ES00000122T3 - RENTA FIJA DEUDA E  4,85 2020-10-31	EUR	82	4,55	82	3,93
ES00000122D7 - RENTA FIJA DEUDA E  4,00 2020-04-30	EUR	81	4,51	81	3,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		332	18,37	248	11,80
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		500	27,71	501	23,90
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02010095 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,53 2020-01-02	EUR	0	0,00	198	9,43
ES0L02006127 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,53 2020-04-02	EUR	174	9,64	0	0,00
ES00000128X2 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,54 2020-01-02	EUR	0	0,00	198	9,43
ES00000127H7 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,54 2020-04-02	EUR	174	9,64	0	0,00
ES00000127H7 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,54 2020-01-02	EUR	0	0,00	198	9,43
ES00000122T3 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,54 2020-04-02	EUR	174	9,64	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		523	28,92	594	28,29
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.023	56,63	1.095	52,19
ES0184696104 - ACCIONES Masmovil Ibercom	EUR	43	2,37	81	3,88
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	4	0,23	8	0,36
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	5	0,26	9	0,41
ES0180918015 - ACCIONES Grupo Empr San Jose	EUR	16	0,89	0	0,00
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	5	0,26	8	0,40
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	4	0,20	0	0,00
ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS	EUR	7	0,38	8	0,37
ES0129743318 - ACCIONES ELECENOR	EUR	18	1,01	18	0,83
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	11	0,61	28	1,33
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	0	0,00	14	0,66
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	10	0,56	20	0,93
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	23	1,28	18	0,84
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	18	1,02	31	1,48
ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida	EUR	8	0,45	14	0,68
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	15	0,83	0	0,00
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	39	2,17	61	2,89
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	9	0,50	18	0,87
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	31	1,71	36	1,71
ES0105200A16 - ACCIONES Abengoa	EUR	1	0,07	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	4	0,21	0	0,00
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	8	0,42	13	0,63
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	16	0,78
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	8	0,43	16	0,75
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	69	3,81	53	2,52
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	13	0,71	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	33	1,84	37	1,78
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	2	0,10	7	0,33
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	25	1,38	28	1,33
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	0	0,00	14	0,68
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	12	0,69	18	0,87
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		441	24,39	573	27,31
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		441	24,39	573	27,31
ES0159259029 - PARTICIPACIONES Magallanes European	EUR	47	2,61	69	3,30
<b>TOTAL IIC</b>		47	2,61	69	3,30
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.511	83,63	1.737	82,80
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	5	0,29	13	0,60
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		5	0,29	13	0,60
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		5	0,29	13	0,60
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		5	0,29	13	0,60
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.516	83,92	1.750	83,40

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,49	0,71	0,49	3,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,45	-0,36	-0,32

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	732.121,48	611.615,27
Nº de Partícipes	42	41
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	5.518	7,5376
2019	4.658	7,6161
2018	3.573	7,7315
2017	629	8,6400

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-1,03	-1,03	-2,10	0,66	1,17	-1,49	-10,52	-8,64	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,73	27-02-2020	-1,73	27-02-2020	-9,77	07-06-2017
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,63	04-02-2020	0,63	04-02-2020	2,34	05-10-2017

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	7,13	7,13	3,94	4,92	5,82	4,38	11,90	17,04	
<b>Ibex-35</b>	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41	13,65	12,89	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,60	0,60	0,22	0,18	0,12	0,16	0,25	0,18	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,20	8,20	8,40	8,67	9,01	8,40	9,80	9,91	

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,38	0,38	0,39	0,39	0,40	1,55	2,16	2,69	

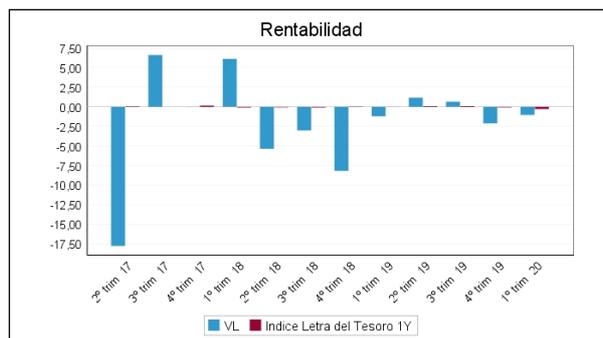
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
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	3.914	107	-19,30
Renta Variable Mixta Euro	755	149	-20,53
Renta Variable Mixta Internacional	18.920	365	-13,18
Renta Variable Euro	7.502	321	-27,56
Renta Variable Internacional	35.101	335	-20,45
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	30.675	338	-12,85
Global	20.674	477	-16,08
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		0,00
<b>Total fondos</b>	<b>117.541</b>	<b>2.092</b>	<b>-16,94</b>

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.131	92,99	3.993	85,72
* Cartera interior	5.131	92,99	1.775	38,11
* Cartera exterior	0	0,00	2.219	47,64
* 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)	384	6,96	657	14,10
(+/-) RESTO	3	0,05	8	0,17
TOTAL PATRIMONIO	5.518	100,00 %	4.658	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.658	4.612	4.658	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	18,42	3,06	18,42	567,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,90	-2,08	-1,90	1,34
(+) Rendimientos de gestión	-1,49	-1,60	-1,49	3,09
+ Intereses	-0,06	-0,05	-0,06	28,72
+ Dividendos	0,07	0,36	0,07	-77,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,50	-1,91	-1,50	-12,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,30	0,00	0,30	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,29	0,00	-0,29	-6.771,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,49	-0,43	-2,55
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	9,25
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	9,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	0,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	94,29
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,08	-0,03	-58,88
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	149,93
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,01	0,01	149,93
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.518	4.658	5.518	

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

### 3. Inversiones financieras

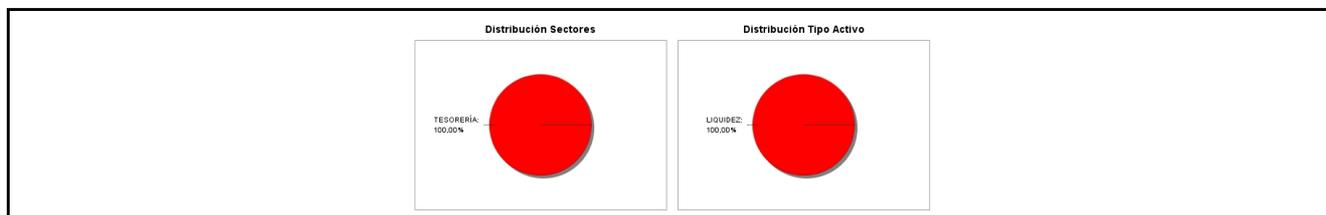
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	5.131	93,00	1.586	34,05
TOTAL RENTA FIJA	5.131	93,00	1.586	34,05
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	189	4,05
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	189	4,05
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	5.131	93,00	1.775	38,10
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	2.219	47,63
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	0	0,00	2.219	47,63
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	0	0,00	2.219	47,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.131	93,00	3.994	85,73

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)

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

C) Tanto la Gestora "INVERGIS GESTION, S.A., S.G.I.I.C.", como el Depositario "BANCO INVERGIS S.A.", pertenecen al grupo INVERGIS, y están plenamente integrados en el mismo, aunque observan rigurosamente las disposiciones legales vigentes sobre incompatibilidades.

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 47227 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 4015 miles de euros. De este volumen, 3814 corresponden a renta variable, 201 a renta fija, 0 a derivados, 0 a operaciones sobre otras IIC y 0 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,03 % 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 0,04 % 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 financieros a lo largo del primer trimestre de 2020 vino marcado por el inicio, expansión y agravamiento de la crisis sanitaria del coronavirus Covid-19, así como por su creciente alcance a medio y

largo plazo sobre la economía mundial.

Así, las ganancias relativamente importantes que disfrutaron los mercados en los primeros compases del año no tardaron en tornarse en pérdidas muy significativas: al cierre del primer trimestre la bolsa europea (índice EuroStoxx50) cerró el mes con una caída del -17.2%, elevando así la pérdida acumulada en el año hasta el -26.3%. Por su parte, la bolsa estadounidense (S&P500) despidió marzo con un retroceso del -12.5%, con lo que la pérdida en el año asciende hasta el -20.0%. En el mercado de renta fija, el segmento de calidad crediticia relativamente más elevada (Investment Grade), registró sólo en el mes de marzo una caída del -6.2%, situando la pérdida anual en el -6.9% (las pérdidas en los segmentos de calidad crediticia relativamente más baja -High Yield- fueron significativamente mayores).

En el momento de redactar este informe, la incertidumbre en torno a la futura evolución de esta crisis continúa siendo muy elevada, y resulta prácticamente imposible establecer con un mínimo de rigor el escenario de evolución más probable del contexto macroeconómico y financiero de cara a los próximos meses y trimestres. Por esta razón, y hasta contar con un mínimo de visibilidad, preferimos extremar la prudencia.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la línea de extremar la prudencia que apuntábamos en el apartado anterior, a lo largo del mes de febrero redujimos de manera significativa el nivel de riesgo en cartera, cerrando posiciones a medida que iban saltando los límites a las pérdidas (stop loss) que teníamos establecido para cada una de ellas. De esta forma, a finales del mes de febrero, el porcentaje invertido se redujo hasta las proximidades del 10% del patrimonio del fondo, frente a un porcentaje en torno al 55% de finales de enero (permaneciendo el resto del patrimonio del fondo no invertido en liquidez o posiciones asimilables a esta). El resto de las posiciones en cartera fueron liquidadas en el mes de marzo, de forma que, al cierre del trimestre, la totalidad del patrimonio del fondo permanecía en liquidez o posiciones asimilables a esta.

#### c) Índice de referencia.

GPM Retorno Absoluto obtuvo una rentabilidad en el Primer Trimestre de -1,02%. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 0,910% por debajo, comportándose mejor la letra de tesoro en este caso.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Trimestre aumentó en un 18,49% finalizando el trimestre con un patrimonio de 5.518.409,04 euros. El número de partícipes ha aumentado en uno siendo 42 partícipes a cierre del Primer Trimestre. La rentabilidad acumulada de este año 2.020 a cierre del Primer Trimestre es del -1,02%.

Los gastos soportados durante el Primer Trimestre han ascendido al 0,417% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,335%, la comisión de depósito un 0,025%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...). Los gastos soportados por operativa en derivados ha sido de un 0,0031% del patrimonio medio de fondo.

El patrimonio medio del fondo en este período, se ha situado en 5.204.600,95 euros

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

El fondo ha registrado en el Primer Trimestre una rentabilidad -1,02%, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados ha sido del -5,43%. 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.

En los primeros compases de este primer trimestre del año seguíamos acumulando posiciones de renta variable, mayoritariamente de renta variable estadounidense, de forma que al cierre del mes de enero el porcentaje invertido rondaba el 55% del patrimonio del fondo. De ese porcentaje, alrededor del 80% se concretaba en posiciones de renta variable estadounidense, y el 20% restante en posiciones de renta variable de la zona euro. El 45% no invertido permanecía en liquidez o posiciones asimilables a esta.

Como hemos comentado anteriormente, durante los meses de febrero y marzo no se abrieron nuevas posiciones y todos los movimientos por este lado fueron encaminados a reducir el riesgo en cartera excluyendo secuencialmente las diferentes posiciones hasta su totalidad.

El riesgo dólar inducido por las posiciones en renta variable estadounidense permaneció abierto (sin cubrir) hasta finales de febrero cuando, en coherencia con el proceso de reducción del riesgo en cartera, fuimos manteniendo de forma dinámica la cobertura del riesgo divisa remanente en cartera hasta su total eliminación. Dicha cobertura se llevó a cabo con la correspondiente compra de futuros del EURUSD.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

GPM Retomo Absoluto ha mantenido posiciones de derivados en este Primer Trimestre del año, siendo estos de cobertura de las posiciones en dólares.

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

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

El fondo no ha invertido en otras IIC.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Trimestre supuso 0,06% sobre el patrimonio medio del periodo. 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 trimestre, ha sido del 7,72%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha estado en torno del 1%.

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

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No hay costes derivados del Servicio de Análisis.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el momento de redactar este informe, se mantiene un elevado nivel de incertidumbre respecto a la futura evolución de la crisis sanitaria del coronavirus y su impacto final sobre la economía.

Es posible que a lo largo de este segundo trimestre del año empecemos a contar con más información al respecto.

Hasta entonces y, sobre todo, hasta que las condiciones de mercado nos permitan confiar en que se ha establecido un suelo sólido a esta crisis, seguiremos manteniendo una política de inversión extremadamente defensiva y prudente.

Una vez que constatemos que se cumplen esas condiciones mínimas necesarias para volver a tomar riesgo en cartera, es previsible que empecemos a invertir de forma muy progresiva e, inicialmente, con presupuestos de riesgo por posición

inferiores a los habituales en condiciones normales. Iremos aumentando el nivel de riesgo en cartera cuando y sólo cuando esté asentada una nueva tendencia alcista en los mercados y las posiciones en cartera vayan justificando con sus resultados positivos seguir aumentando el volumen de inversión. Todo ello con el objetivo prioritario de limitar en todo momento el riesgo de pérdida y de mantener contenida la volatilidad del fondo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L02010095 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,53 2020-01-02	EUR	0	0,00	529	11,35
ES0L02006127 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,53 2020-04-02	EUR	855	15,50	0	0,00
ES00000128X2 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,54 2020-04-02	EUR	855	15,50	0	0,00
ES00000128X2 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,54 2020-01-02	EUR	0	0,00	529	11,35
ES00000127H7 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,54 2020-04-02	EUR	855	15,50	0	0,00
ES00000127H7 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,54 2020-01-02	EUR	0	0,00	529	11,35
ES00000123U9 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,54 2020-04-02	EUR	855	15,50	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,54 2020-04-02	EUR	855	15,50	0	0,00
ES00000122T3 - REPO INVERSI BANCO, S.A. -0,54 2020-04-02	EUR	855	15,50	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		5.131	93,00	1.586	34,05
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		5.131	93,00	1.586	34,05
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	0	0,00	189	4,05
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	189	4,05
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	189	4,05
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		5.131	93,00	1.775	38,10
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US84470P1093 - ACCIONES Southside Banshares	USD	0	0,00	181	3,89
US65406E1029 - ACCIONES Nicolet Bankshares I	USD	0	0,00	151	3,23
BMG475671050 - ACCIONES JHS Markit Ltd	USD	0	0,00	203	4,36
US04013V1089 - ACCIONES Ares Commercial Real	USD	0	0,00	189	4,05
US8168511090 - ACCIONES SemEner	USD	0	0,00	204	4,38
US74340W1036 - ACCIONES Prologis INC	USD	0	0,00	186	3,99
US5290431015 - ACCIONES Lexington Realty Tru	USD	0	0,00	195	4,18
US5717481023 - ACCIONES Marsh & McLennan	USD	0	0,00	201	4,32
US04621X1081 - ACCIONES Assurant Inc	USD	0	0,00	163	3,51
US5398301094 - ACCIONES Lockheed Martin	USD	0	0,00	181	3,88
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	0	0,00	167	3,59
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	0	0,00	198	4,25
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	2.219	47,63
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	2.219	47,63
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	2.219	47,63
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		5.131	93,00	3.994	85,73

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.