

## GPM GESTION ACTIVA, FI

Nº Registro CNMV: 4991

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

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

**Fondo por compartimentos:** SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	3,08	2,42	3,08	7,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	-0,14	0,10	-0,27

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	191.287,96	246.286,99
Nº de Partícipes	116	132
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	2.188	11,4385
2020	2.778	11,2809
2019	2.690	11,7850
2018	1.551	10,3980

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,40	1,40	2,79	-5,12	0,56				

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,77	10,77	7,76	8,04	9,33				
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70				
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,17	0,00	0,51				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,77	5,77	5,79	6,01	5,82				

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

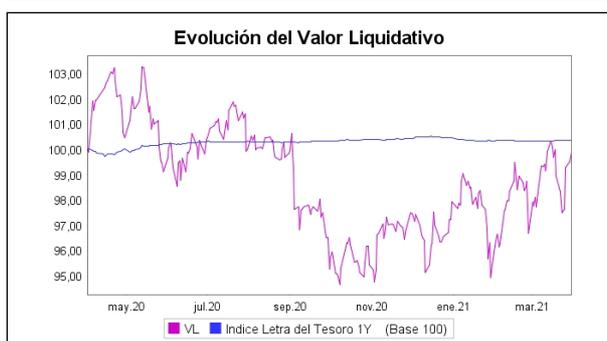
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,43	0,42	0,42	0,41	1,72	1,75	2,05	

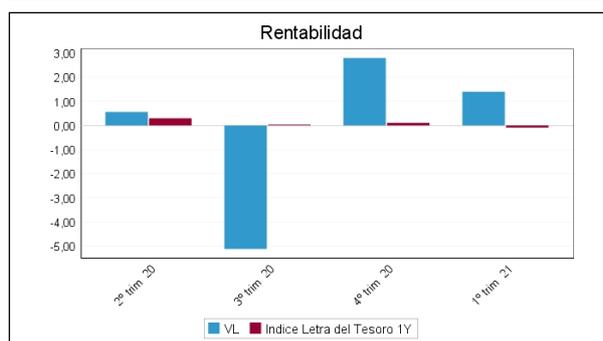
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	66.754	324	0,77
Renta Variable Mixta Euro	2.746	183	2,91
Renta Variable Mixta Internacional	64.230	672	2,64
Renta Variable Euro	23.039	330	4,94
Renta Variable Internacional	360.611	6.740	5,46
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	39.997	363	0,26
Global	26.550	628	5,28
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>583.926</b>	<b>9.240</b>	<b>4,22</b>

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.992	91,04	2.423	87,22

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	40	1,83	91	3,28
* Cartera exterior	1.951	89,17	2.332	83,95
* 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)	65	2,97	354	12,74
(+/-) RESTO	131	5,99	2	0,07
TOTAL PATRIMONIO	2.188	100,00 %	2.778	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)	2.778	2.957	2.778	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-26,00	-8,90	-26,00	140,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,25	2,74	1,25	-62,41
(+) Rendimientos de gestión	2,17	3,63	2,17	-50,74
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	-61,81
+ Dividendos	0,40	0,18	0,40	80,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,10	0,01	-111,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,48	4,40	5,48	2,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,22	-0,84	-4,22	312,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,10	0,44	0,10	-80,58
± Otros resultados	0,39	-0,47	0,39	-168,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,93	-0,90	-0,93	-14,84
- Comisión de gestión	-0,36	-0,36	-0,36	-18,93
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-18,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,49	-0,48	-0,49	-16,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,79
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,02	-0,06	89,42
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-23,53
+ 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	-23,53
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.188	2.778	2.188	

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

### 3. Inversiones financieras

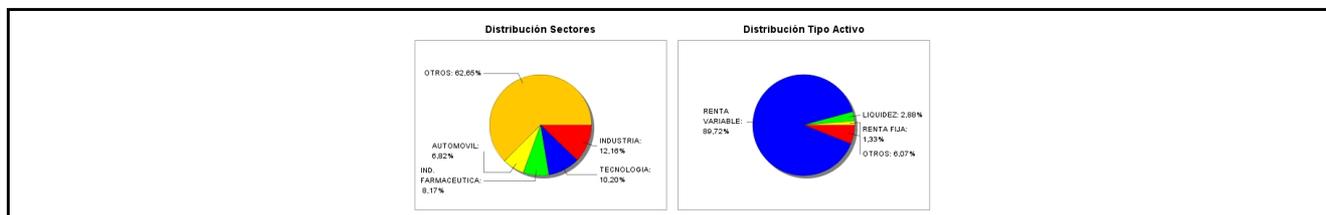
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	40	1,83	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	40	1,83	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	91	3,26
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	40	1,83	91	3,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29	1,33	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	29	1,33	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.923	87,90	2.332	83,96
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.923	87,90	2.332	83,96
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	1.952	89,23	2.332	83,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.992	91,06	2.423	87,22

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Bonos del Estado 5,9% 30/07/2026	V/ Futuro s/Euro-Bono SP10Y 08/06/21	648	Inversión
US Treasury N/B 10Y	C/ Futuro s/US Bond 10Y 21/06/21	112	Inversión
Total subyacente renta fija		760	
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 06/21	447	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 06/21	507	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Nikkei 225	C/ Futuro s/Nikkei 225 CME USD 06/21	124	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 06/21	154	Inversión
Total subyacente renta variable		1231	
Euro	C/ Futuro Euro Yen CME 06/21	125	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 06/21	252	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		377	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2368</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.
---------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

--

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 7805 miles de euros. De este volumen, 7568 corresponden a renta variable, 237 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 327,40 % sobre el patrimonio medio de la IIC

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

h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 239 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,01 % sobre su patrimonio medio

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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

Las expectativas de inflación y de subidas de tipos de interés antes de lo que el mercado preveía hace unos meses, sobre todo en EE. UU, han tensionado los tipos largos de las curvas de bonos. Los tipos de interés a más de 3 años han subido con fuerza aumentando así la pendiente de la curva de tipos de interés. Este hecho ha propiciado caídas en el precio de los bonos durante este trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos con una exposición a renta variable del 75%. Nuestra estrategia principal de acciones se ha ido adaptando progresivamente al nuevo paradigma de rotación sectorial. Hemos vendido en los últimos meses de forma progresiva muchas de nuestras empresas en cartera de los sectores de tecnología, salud, renovables y mineras de oro (las acciones más fuertes en los últimos años) para comprar acciones pertenecientes a sectores como el de automóviles, el bancario, el de energía y el de industria (las acciones que más fortaleza y tendencia están teniendo en una ventana temporal de los últimos 6-8 meses). Continuamos con posiciones bajistas con futuros sobre bonos de estados europeos en renta fija. Justificamos este posicionamiento porque seguimos creyendo que los tipos de interés negativos no se pueden mantener de forma perpetua y prevemos que suba el interés de los bonos a medio y largo plazo.

c) Índice de referencia.

GPM Alcyon obtuvo una rentabilidad en el Primer Trimestre del 1,39 % . 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 1,478% por ENCIMA, comportándose mejor que las letras en dicho período (-0.362% rentabilidad letras a 12 meses).

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

El patrimonio del fondo en el Primer Trimestre disminuyó en un 21,25 % situándose en 2.187.847,08 euros al cierre del trimestre, y el número de partícipes disminuyó en 16 lo que supone un total de 116 partícipes al cierre del Primer Trimestre.

Los gastos soportados durante el Primer Trimestre han ascendido a 0,427% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,359% 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 0,436% 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 1,39 y un 14,37% desde su constitución.

El patrimonio medio del fondo se ha situado en 2.388.792,20 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 2,51% GPM Alcyon ha sacado una rentabilidad del 1,39 % en el trimestre por debajo de la media de los vehículos de la misma categoría. Entendiendo que GPM Alcyon está dentro de la categoría Mixto Renta Variable.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Seguimos teniendo exposición mayoritariamente a acciones americanas. Las principales acciones que hemos tenido en cartera siguiendo nuestra estrategia cuantitativa Value-Growth-Momentum han sido Sony (Japón), Bridgestone (Japón), Brenntag (Alemania), Alphabet (USA), Bruker (USA), Mastercard (USA), Capgemini (Francia), Siemens (Alemania), Randstad (Holanda) China Merchants (Hong Kong).

b) Operativa de préstamo de valores.

No ha habido

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

A cierre del período no dispone ni ETF ni IIC, siendo casi nula las inversiones en dichos productos. Informar que el máximo importe en el que se puede invertir en otras IIC es del 10%

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Trimestre supuso un 73,51% sobre el patrimonio medio del periodo.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 8,78 %. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha estado alrededor del 1%.

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

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Cuando los mercados están en máximos históricos lo normal y lógico es que nuestra cartera, por las estrategias que implementamos, también estén expuestas a renta variable al nivel máximo que se permite en nuestra categoría. Nuestra perspectiva es que mientras los mercados sigan tan alcistas y con buena salud general por parte de la mayoría de las compañías internacionales, como muestra por ejemplo la evolución de la línea avance descenso del Nyse, es la de seguir invertidos en renta variable al máximo de exposición recogido en nuestro folleto.

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

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<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
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	17	0,77	0	0,00
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	23	1,06	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		40	1,83	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>		40	1,83	0	0,00
ES0116434038 - PARTICIPACIONES Cartera Tramo I Sica	EUR	0	0,00	91	3,26
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	91	3,26
<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>		40	1,83	91	3,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
PTTAPBOM0007 - RENTA FIJA TAP SA 4,38 2023-06-23	EUR	29	1,33	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		29	1,33	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		29	1,33	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>		29	1,33	0	0,00
AU000000SQL3 - ACCIONES Washington H.Soul Pa	AUD	20	0,94	0	0,00
JP3194800003 - ACCIONES Okumura Corp	JPY	16	0,72	0	0,00
JP3548500002 - ACCIONES DTS Corp	JPY	16	0,71	0	0,00
JP3100800006 - ACCIONES Hanwa Co.	JPY	18	0,84	0	0,00
JP3598200008 - ACCIONES Topre Corp	JPY	14	0,66	0	0,00
JP3777800008 - ACCIONES Hanwa Co.	JPY	18	0,84	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3822000000 - ACCIONES H.U. Group Hold Inc	JPY	14	0,65	0	0,00
IT0003874101 - ACCIONES Prada S.P.A	HKD	18	0,80	0	0,00
JP3256000005 - ACCIONES Kyowa Kirin Co	JPY	25	1,16	0	0,00
KYG5264Y1089 - ACCIONES Kingsoft Corp Ltd	HKD	0	0,00	21	0,76
GB00BYT5JK65 - ACCIONES Mimecast Ltd	USD	0	0,00	18	0,64
US15677J1088 - ACCIONES Ceridian Hcm Holding	USD	0	0,00	23	0,81
AU000000CHC0 - ACCIONES Charter Hall Group	AUD	0	0,00	24	0,87
SE0014609061 - ACCIONES Sectra AB-B	SEK	0	0,00	20	0,71
US74017N1054 - ACCIONES Precigen Inc	USD	0	0,00	13	0,48
JP3311530004 - ACCIONES Cyberdyne Inc	JPY	0	0,00	14	0,52
JP3497800007 - ACCIONES DAIHEN Corp	JPY	0	0,00	24	0,86
US3723032062 - ACCIONES Genmab A/S	USD	0	0,00	15	0,55
JE00BJF3079 - ACCIONES Amcor Plc	USD	0	0,00	13	0,49
US04351P1012 - ACCIONES Ascendis Pharma	USD	0	0,00	10	0,37
US42805E3062 - ACCIONES Heska Corp	USD	0	0,00	15	0,56
SE0009414576 - ACCIONES Oncopptides AB	SEK	0	0,00	17	0,61
JP3423800006 - ACCIONES Senko Group Holdings	JPY	19	0,89	19	0,69
JP3684000007 - ACCIONES Nitoh Corp	JPY	15	0,67	29	1,05
US90328M1071 - ACCIONES Usana Health Science	USD	24	1,08	0	0,00
CA5503721063 - ACCIONES Lundin Mining Corp	CAD	0	0,00	25	0,92
JP3771800004 - ACCIONES Hamamatsu Photonics	JPY	0	0,00	23	0,84
US69366J2006 - ACCIONES PTC Therapeutics	USD	0	0,00	13	0,47
US26210C1045 - ACCIONES DropBox Inc-Class A	USD	21	0,97	0	0,00
JP3814000000 - ACCIONES 00086011121500000000	JPY	20	0,93	0	0,00
US98850P1093 - ACCIONES Yum China Holdings I	USD	0	0,00	28	1,01
US52736R1023 - ACCIONES Levi Strauss	USD	0	0,77	0	0,00
JP3571800006 - ACCIONES Tokyo Ohka Kogyo Co	JPY	0	0,00	23	0,82
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA Hold Inc	USD	0	0,00	19	0,68
CH0006372897 - ACCIONES Interroll Holding Ag	CHF	27	1,24	22	0,81
US16359R1032 - ACCIONES Chemed Corp	USD	0	0,00	20	0,74
US1255231003 - ACCIONES Cigna Corp	USD	29	1,35	0	0,00
US97651M1099 - ACCIONES Wipro Ltd-Adr	USD	25	1,16	22	0,78
CH0432492467 - ACCIONES Sika Ag	CHF	23	1,04	0	0,00
JP3590900001 - ACCIONES Token Corp	JPY	17	0,76	0	0,00
JP3970300004 - ACCIONES Recruit Holdings Co	JPY	21	0,95	0	0,00
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	20	0,92	0	0,00
GB0032398678 - ACCIONES JUDGES SCIENTIFIC PL	GBP	18	0,83	17	0,63
CA74061A1084 - ACCIONES Premium Brands Hold	CAD	0	0,00	19	0,70
US5150981018 - ACCIONES Landstar System Inc	USD	0	0,00	11	0,40
US8793601050 - ACCIONES Teledyne Technologie	USD	20	0,90	0	0,00
NL0012866412 - ACCIONES Semiconductor Indust	EUR	0	0,00	26	0,93
NL0010832176 - ACCIONES ARGENX SE	EUR	0	0,00	23	0,81
JP3236200006 - ACCIONES keyence Corp	JPY	0	0,00	46	1,65
CA46016U1084 - ACCIONES Int Petroleum Co	SEK	20	0,92	0	0,00
JP3756600007 - ACCIONES Nintendo Co	JPY	0	0,00	52	1,87
CY0106002112 - ACCIONES Atalaya Mining PLC	GBP	19	0,87	0	0,00
SE0010468116 - ACCIONES Arjo AB	SEK	0	0,00	19	0,68
US1167941087 - ACCIONES Bruker Corp	USD	27	1,24	0	0,00
US20854L1089 - ACCIONES Consol Energy	USD	13	0,60	0	0,00
JP3436100006 - ACCIONES Softbank Group Corp	JPY	0	0,00	25	0,92
CNE1000002M1 - ACCIONES China Merchants Bank	HKD	33	1,49	26	0,93
NL0012650360 - ACCIONES RHI Magnesita NV	EUR	19	0,88	0	0,00
IE00B4ND3602 - PARTICIPACIONES ETC Ish Phys Gold\$	USD	0	0,00	88	3,17
JP3358000002 - ACCIONES Shimano INC	JPY	0	0,00	38	1,37
FR0013263878 - ACCIONES Umanis	EUR	0	0,00	16	0,56
US91307C1027 - ACCIONES United Therapeutics	USD	0	0,00	17	0,63
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	25	1,13	0	0,00
IT0000072170 - ACCIONES FinecoBank SPA	EUR	19	0,86	0	0,00
CA21037X1006 - ACCIONES Constellation Sofwar	CAD	0	0,00	23	0,84
US3032501047 - ACCIONES Fairisa	USD	0	0,00	21	0,77
US9113631090 - ACCIONES UniRent	USD	0	0,00	21	0,75
US0367521038 - ACCIONES AnthiNC	USD	0	0,00	16	0,56
US0311001004 - ACCIONES Ame-INC	USD	0	0,00	25	0,89
DE000A1DAH0 - ACCIONES Brenntag AG	EUR	39	1,76	34	1,21
SE0000113250 - ACCIONES Skanska AB	SEK	0	0,00	21	0,74
US4415931009 - ACCIONES Bofi Holding Inc	USD	0	0,00	31	1,10
DE0005664809 - ACCIONES Evotec Biosystems	EUR	0	0,00	24	0,85
FR0000035818 - ACCIONES Esker SA	EUR	0	0,00	16	0,57
US7434241037 - ACCIONES Proofpoint Inc	USD	0	0,00	19	0,67
US0082521081 - ACCIONES Affiliated Managers	USD	0	0,00	26	0,92
NL0011585146 - ACCIONES Fiat Chrysler Automo	EUR	0	0,00	32	1,13
DE0005313704 - ACCIONES Carl Zeiss Meditec	EUR	19	0,85	0	0,00
MXP370841019 - ACCIONES Grupo Mexico SAB CV	MXN	19	0,88	22	0,81
PR30040P1032 - ACCIONES Evertec INC	USD	0	0,00	23	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	0	0,00	21	0,75
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	33	1,53	0	0,00
US7672041008 - ACCIONES Rio Tinto	USD	15	0,67	26	0,92
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	0	0,00	30	1,07
US5007541064 - ACCIONES Kraft Foods Inc-A	USD	21	0,98	0	0,00
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesciences	USD	0	0,00	21	0,77
JP3699600007 - ACCIONES Hi-Lex Soft99 Corp	JPY	19	0,86	0	0,00
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	31	1,42	0	0,00
US9818111026 - ACCIONES Worthington Industri	USD	19	0,87	0	0,00
US90184L1026 - ACCIONES Twitter Inc	USD	23	1,05	39	1,39
JP3830800003 - ACCIONES Bridgestone Corp	JPY	34	1,57	0	0,00
US7960508882 - ACCIONES Samsung Electron-GDR	USD	0	0,00	33	1,18
US3795772082 - ACCIONES Globus Medical	USD	0	0,00	16	0,57
US3719011096 - ACCIONES Genxet Corp	USD	0	0,00	30	1,09
US4523081093 - ACCIONES Illinois Tool Works	USD	0	0,00	25	0,90
US0530151036 - ACCIONES Automatic Data Proce	USD	20	0,93	0	0,00
US3156161024 - ACCIONES F5 Networks Inc.	USD	0	0,00	20	0,73
US2566771059 - ACCIONES Dollar general Corp	USD	0	0,00	31	1,12
US74144T1088 - ACCIONES T Rowe Price	USD	22	1,02	31	1,12
US5747951003 - ACCIONES Masimo Corporation	USD	0	0,00	17	0,61
US37045V1008 - ACCIONES General Motors Corp.	USD	22	1,02	0	0,00
IE00B4Q5Z147 - ACCIONES Jazz Pharmaceuticals	USD	0	0,00	10	0,37
IL0011017329 - ACCIONES Mellanox Technologie	USD	12	0,56	12	0,42
US45841N1072 - ACCIONES Interactive Brokers	USD	0	0,00	26	0,95
US67103H1077 - ACCIONES O'Reilly Automotive,	USD	21	0,97	0	0,00
US4456581077 - ACCIONES J.B. Hunt Transport	USD	19	0,87	0	0,00
US8545021011 - ACCIONES BLACK & DECKER	USD	18	0,83	18	0,63
US0533321024 - ACCIONES Autozone	USD	23	1,04	0	0,00
US7010941042 - ACCIONES Parker Hannifin Corp	USD	20	0,92	33	1,20
US5184391044 - ACCIONES Estee Lauder Compani	USD	26	1,20	0	0,00
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical	USD	0	0,00	23	0,82
US3848021040 - ACCIONES WW Grainger Inc	USD	0	0,00	27	0,96
US2910111044 - ACCIONES Emerson Electronic	USD	23	1,03	36	1,29
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	24	1,10	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	0	0,00	33	1,18
US14149Y1082 - ACCIONES Cardinal Health Inc	USD	24	1,08	0	0,00
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corporation	USD	0	0,00	22	0,80
US34959E1091 - ACCIONES Fortinet Inc.	USD	18	0,81	0	0,00
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	30	1,36	0	0,00
FR0000130650 - ACCIONES Accs. Dassault Syste	EUR	0	0,00	28	0,99
CA29250N1050 - ACCIONES Accs. Enbridge Inc	USD	29	1,31	0	0,00
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	21	0,98	0	0,00
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco	CAD	0	0,00	18	0,63
GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL	EUR	23	1,03	0	0,00
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	0	0,00	26	0,93
US9418481035 - ACCIONES Waters Corp	USD	21	0,97	0	0,00
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	18	0,84	0	0,00
JP3249600002 - ACCIONES KYOCERA CORP	JPY	22	0,99	0	0,00
JP3866800000 - ACCIONES MATSUBISHI ELECTRIC	JPY	31	1,40	0	0,00
US02209S1033 - ACCIONES Altria Group INC	USD	24	1,08	0	0,00
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories	USD	0	0,00	32	1,16
US6541061031 - ACCIONES Nike INC	USD	0	0,00	46	1,67
NL0000379121 - ACCIONES Randstad Holding NV	EUR	23	1,05	0	0,00
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar	USD	0	0,00	26	0,95
CA13321L1085 - ACCIONES Cameco	USD	21	0,97	0	0,00
SE0000114837 - ACCIONES Trelleborg AB-B SHS	SEK	31	1,41	26	0,93
US1667641005 - ACCIONES ChevronTexaco Corp	USD	22	1,01	0	0,00
US1941621039 - ACCIONES Colgate Palmolive	USD	0	0,00	42	1,51
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	20	0,93	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES Johnson	USD	27	1,24	0	0,00
FR0005691656 - ACCIONES Trigano	EUR	0	0,00	22	0,78
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	25	1,13	0	0,00
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	0	0,00	41	1,48
US2600031080 - ACCIONES Dover Corp	USD	22	1,00	0	0,00
NL000009538 - ACCIONES PHILIPS ELEC.	EUR	30	1,36	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	0	0,00	31	1,13
US0258161092 - ACCIONES American Express	USD	23	1,07	0	0,00
GB0006776081 - ACCIONES Pearson PLC	GBP	0	0,00	22	0,81
US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp.	USD	28	1,26	0	0,00
JP3435000009 - ACCIONES Sony Corp	JPY	36	1,63	33	1,17
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	17	0,80	22	0,78
JP3735400008 - ACCIONES NTT Corp.	JPY	20	0,90	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	32	1,48	0	0,00
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	0	0,00	30	1,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	22	1,02	31	1,12
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	19	0,86	0	0,00
NO0004822503 - ACCIONES MERKANTILDATA	NOK	18	0,81	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	18	0,84	0	0,00
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA	EUR	35	1,58	30	1,09
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.923</b>	<b>87,90</b>	<b>2.332</b>	<b>83,96</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>1.923</b>	<b>87,90</b>	<b>2.332</b>	<b>83,96</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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>1.952</b>	<b>89,23</b>	<b>2.332</b>	<b>83,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.992</b>	<b>91,06</b>	<b>2.423</b>	<b>87,22</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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,57	-0,52	-0,57	-0,40

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	50.145,76	62.566,77
Nº de Partícipes	31	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	403	8,0449
2020	519	8,2965
2019	932	10,1194
2018	1.419	10,3147

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,31	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-3,03	-3,03	1,18	3,13	-0,60	-18,01	-1,89		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,68	27-01-2021	-2,68	27-01-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,75	20-01-2021	1,75	20-01-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	10,40	10,40	5,27	6,38	4,54	13,22	6,28		
<b>Ibex-35</b>	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,16	0,16	0,17	0,00	0,51	0,41	0,16		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,67	8,67	9,00	9,51	10,00	9,00	5,49		

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

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

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

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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	66.754	324	0,77
Renta Variable Mixta Euro	2.746	183	2,91
Renta Variable Mixta Internacional	64.230	672	2,64
Renta Variable Euro	23.039	330	4,94
Renta Variable Internacional	360.611	6.740	5,46
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	39.997	363	0,26
Global	26.550	628	5,28
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>583.926</b>	<b>9.240</b>	<b>4,22</b>

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	284	70,47	392	75,53

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	241	59,80	350	67,44
* Cartera exterior	42	10,42	42	8,09
* 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)	103	25,56	174	33,53
(+/-) RESTO	17	4,22	-47	-9,06
TOTAL PATRIMONIO	403	100,00 %	519	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)	519	611	519	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-23,61	-16,83	-23,61	3,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,12	1,10	-3,12	-308,25
(+) Rendimientos de gestión	-2,65	1,59	-2,65	-222,52
+ Intereses	-0,10	-0,09	-0,10	-19,06
+ Dividendos	0,02	0,01	0,02	89,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,12	0,16	0,12	-45,78
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,30	2,10	-3,30	-216,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,61	-0,58	0,61	-177,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,54	-0,62	-14,51
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,31	-27,70
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-27,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,27	-0,19	-0,27	8,30
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-0,79
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	98,07
(+) Ingresos	0,15	0,05	0,15	136,28
+ 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	0,15	0,05	0,15	136,28
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	403	519	403	

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

### 3. Inversiones financieras

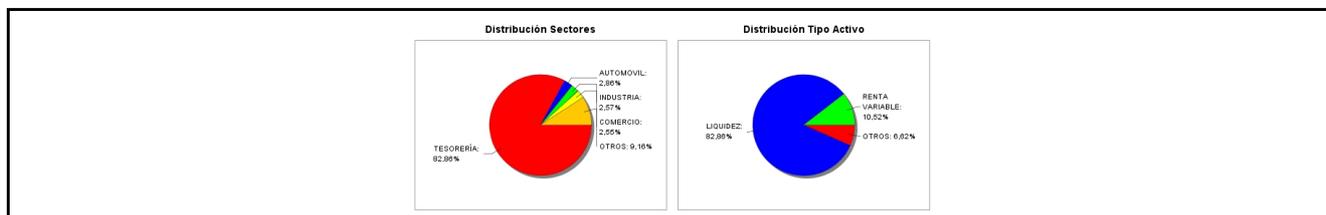
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	241	59,82	350	67,44
TOTAL RENTA FIJA	241	59,82	350	67,44
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	241	59,82	350	67,44
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	42	10,52	42	8,08
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	42	10,52	42	8,08
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	42	10,52	42	8,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	284	70,34	392	75,52

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Industrial Average	C/ Futuro s/DJIA MINI 06/21	140	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 06/21	168	Inversión
Total subyacente renta variable		309	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 06/21	128	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		128	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>436</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 4942 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 60 miles de euros. De este volumen, 60 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 13,98 % 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 0,05 % 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 los retrocesos registrados en enero, en los que los mercados de valores tuvieron dudas por el fuerte incremento registrado en los rendimientos de la renta fija gubernamental, durante febrero y marzo las bolsas de valores han registrado alzas centradas principalmente en sectores de perfil cíclico.

Pensamos que la recuperación tendrá continuidad a medida que la confianza se siga incrementando y los bancos centrales mantengan sus medidas de estímulo extraordinarias.

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

En el primer trimestre, la mejoría técnica en los sectores más cíclicos nos ha llevado a reducir nuestra exposición al mercado tecnológico (Nasdaq) e incrementarlo a índices más cíclicos como el Dow Jones, realizándose algunas coberturas puntuales durante las semanas de mayor volatilidad del primer trimestre.

Dada la debilidad del dólar estadounidense en gran parte del primer trimestre, también mantenemos coberturas del riesgo cambio en los activos denominados en dólares de la cartera.

#### c) Índice de referencia.

GPM International Capital obtuvo una rentabilidad en el Primer Trimestre del -3,19%. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 3.096% por debajo.

No hay índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Trimestre decreció en un -22,41% hasta los 402.778,36 euros al cierre del Primer Trimestre, y el número de participes disminuyó en 7, acabando en 31 participes a cierre del trimestre.

La rentabilidad del fondo durante el Primer Trimestre ha sido del -3.19 % y la rentabilidad acumulada desde la constitución del fondo es del -19,68%.

Los gastos soportados durante el Primer Trimestre han ascendido a un 0,553% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,309% 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 0,039% del patrimonio medio del fondo en el Primer Trimestre.

El patrimonio medio del vehículo en este período ha sido de 432.663,69 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 -3.91% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados (de cualquier vocación inversora) ha supuesto un 1,42%, 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.

Durante el primer trimestre nuestros sistemas mantuvieron exposición a renta variable principalmente mediante futuros de índices Mini S&P 500 y Mini Dow Jones.

A su vez, mantuvimos posiciones alcistas en futuros del Euro/Dólar para cubrirnos de la depreciación del dólar.

En lo que respecta a la entrada en títulos, tomamos posiciones en valores cíclicos como Cummins, y CSX Corp

#### b) Operativa de préstamo de valores.

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

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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 59,54 % sobre el patrimonio medio del periodo.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido del 6.30%. 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.

11.

Mientras los mercados sean capaces de mantenerse en trayectoria alcista, mantendremos una postura alcista en los mercados y sectores con mejor comportamiento. No obstante, si observamos debilidad en las bolsas durante el inicio del verano, optaremos por coberturas puntuales con tal de mitigar la posible volatilidad prevista si existen tomas de beneficios en los mercados.

Estamos monitorizando de cerca también el comportamiento del dólar, ya que si es capaz de mantenerse un entorno alcista para el par EUR/USD hará que mantengamos coberturas de divisa para mitigar los riesgos del efecto cambiario a los activos denominados en dólares.

## 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
ES0L02203047 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,64 2021-04-01	EUR	40	9,97	0	0,00
ES0L02202114 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,64 2021-04-01	EUR	40	9,97	0	0,00
ES0L02108139 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,64 2021-04-01	EUR	40	9,97	0	0,00
ES0L02110085 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,64 2021-04-01	EUR	40	9,97	0	0,00
ES0L02103056 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,79 2021-01-04	EUR	0	0,00	58	11,24
ES0000012E69 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	58	11,24
ES00000128Q6 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	58	11,24
ES00000123X3 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	58	11,24
ES00000123U9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,65 2021-04-01	EUR	40	9,97	0	0,00
ES00000123U9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	58	11,24
ES00000123B9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,65 2021-04-01	EUR	40	9,97	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	58	11,24
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		241	59,82	350	67,44
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		241	59,82	350	67,44
<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
<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>		241	59,82	350	67,44
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
US20539A1051 - ACCIONES Computer Serv Inc	USD	10	2,54	10	1,91
US45784P1012 - ACCIONES Insulet Corporation	USD	0	0,00	10	1,98
US0527691069 - ACCIONES Autodesk Inc	USD	0	0,00	11	2,17
US7739031091 - ACCIONES Rockwell Automation	USD	12	2,86	10	2,02
US1264081035 - ACCIONES Accs. CXS Corp	USD	10	2,55	0	0,00
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	10	2,57	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		42	10,52	42	8,08
<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>		42	10,52	42	8,08
<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>		42	10,52	42	8,08
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		284	70,34	392	75,52

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

## **INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**

GPM GESTION ACTIVA / GPM GESTION GLOBAL

Fecha de registro: 29/04/2016

### **1. Política de inversión y divisa de denominación**

#### **Categoría**

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

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

#### **Descripción general**

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

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,97	0,92	0,97	5,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,51	-0,38	-0,44

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	711.914,19	587.366,91
Nº de Partícipes	327	243
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	9.556	13,4223
2020	7.276	12,3874
2019	3.938	11,6708
2018	2.725	10,3258

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,33	0,62	0,95	0,33	0,62	0,95	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	8,35	8,35	2,67	2,24	4,43	6,14	13,03	-0,97	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,09	26-02-2021	-1,09	26-02-2021	-7,26	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,64	08-03-2021	1,64	08-03-2021	2,33	03-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	9,60	9,60	7,37	11,42	12,26	13,39	8,33	8,66	
<b>Ibex-35</b>	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41	13,65	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,16	0,16	0,17	0,00	0,51	0,41	0,16	0,25	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,84	3,84	3,88	3,92	3,97	3,88	3,82	4,01	

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

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

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

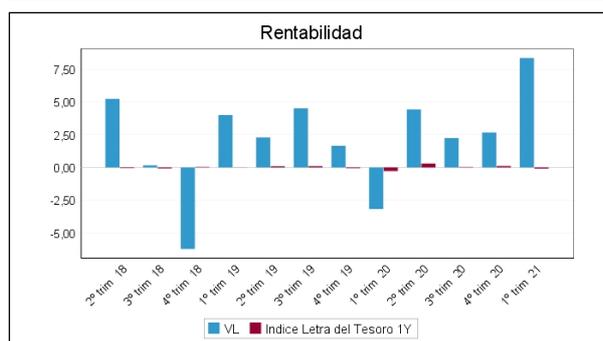
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	66.754	324	0,77
Renta Variable Mixta Euro	2.746	183	2,91
Renta Variable Mixta Internacional	64.230	672	2,64
Renta Variable Euro	23.039	330	4,94
Renta Variable Internacional	360.611	6.740	5,46
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	39.997	363	0,26
Global	26.550	628	5,28
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>583.926</b>	<b>9.240</b>	<b>4,22</b>

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.119	84,96	6.416	88,18
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	8.119	84,96	6.416	88,18
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.550	16,22	769	10,57
(+/-) RESTO	-114	-1,19	91	1,25
TOTAL PATRIMONIO	9.556	100,00 %	7.276	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)	7.276	6.517	7.276	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,46	8,45	19,46	183,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,73	2,69	7,73	253,81
(+) Rendimientos de gestión	8,83	3,35	8,83	224,44
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-60,22
+ Dividendos	0,16	0,11	0,16	88,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,47	1,12	4,47	389,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,36	-1,15	0,36	-138,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,75	3,40	3,75	35,74
± Otros resultados	0,09	-0,13	0,09	-183,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,11	-0,66	-1,11	105,33
- Comisión de gestión	-0,95	-0,55	-0,95	111,02
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	20,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	-0,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,79
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,04	-0,10	191,85
(+) 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)	9.556	7.276	9.556	

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

### 3. Inversiones financieras

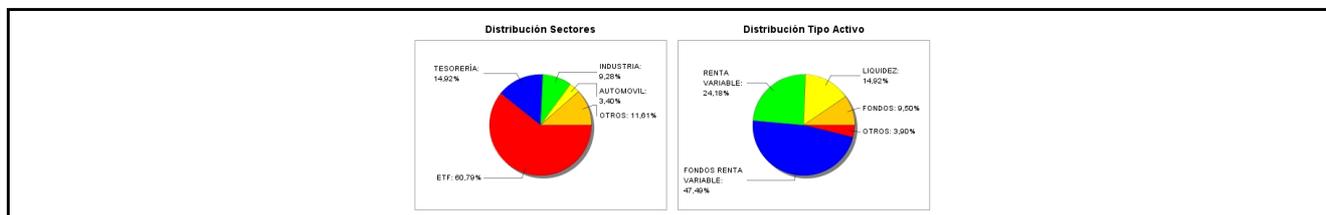
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.311	24,20	1.792	24,62
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.311	24,20	1.792	24,62
TOTAL IIC	5.808	60,80	4.624	63,57
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.119	85,00	6.416	88,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.119	85,00	6.416	88,19

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 08/06/21	513	Inversión
Total subyacente renta fija		513	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>513</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

d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 514 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 9826 miles de euros. De este volumen, 3957 corresponden a renta variable, 5869 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 117,26 % 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 2021 se ha desarrollado satisfactoriamente con un gran descenso de la volatilidad en los índices auspiciado por las altas esperanzas de una rápida recuperación económica tras los grandes avances en la vacunación contra el COVID19.

La labor de análisis y gestión del compartimento se ha definido por un uso ligero de derivados en futuros como cobertura en índices de por ejemplo S&P500, DowJones30, Nasdaq100 e Ibex35 sin superar el 50% de la exposición a mercado mientras manteníamos otras posiciones alcistas en acciones y ETF de renta variable global y emergente. Este sistema diversificado de medio plazo ha servido para obtener un rendimiento comparativo mejor con una volatilidad reducida fijándonos en los demás fondos de la misma categoría de fondos globales mixtos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre hemos rotado acciones y sectores que manteníamos en cartera buscando otros sectores más expuestos al ciclo (cíclicos) frente a defensivos. Sectores como Químico y Materiales básicos han sido rotados por Recursos Básicos, Automóviles y Ocio y Turismo.

c) Índice de referencia.

GPM Gestión Global obtuvo una rentabilidad en el Primer Trimestre del 8,31%. El fondo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro a un año (un -0,362%) , obtuvo un 8,445% de diferencia a favor del fondos, el mismo período.

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

El patrimonio de GPM Gestión Global en el Primer Trimestre aumentó en un 31,33% hasta los 9.555.538,37 euros, al cierre del Primer Trimestre .

El número de participes aumentó en 84 lo que supone un total de 327 participes a cierre del Primer Trimestre. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido del 8,31% y la rentabilidad acumulada desde su constitución se ha situado en el 34,22%.

Los gastos soportados durante el Primer Trimestre han ascendido a un 1,004 % del patrimonio medio del fondo, situándose el patrimonio del fondo en dicho período en 8.384.987,77 euros. Indicar que en los gastos soportados del 1,004% van incluidos la comisión de revalorización, la cual ha sido un 0,6180% sobre el patrimonio medio del fondo.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,332% 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 0,009% 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 8,35% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría ( Categoría Global) se ha situado 1,98% estando por encima de los vehículos de su categoría.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Acciones como Brenntag, Covestro, Lanxess, Solvay, Zalando, Zooplus, etc. salieron de cartera por otras fuertes como: Outokumpu, Thyssenkrupp, Bilfinger, Stora Enso, Altri, Volkswagen, Porsche, Tenaris, etc. Por último, la exposición a dólar ha vuelto a aumentar al tocar el 1,2400 el par eurodólar punto de referencia en esta 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 por encima del 60% en ETF

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

GPM Gestión Global puede invertir hasta el 100% de su patrimonio en otras IIC. Los gastos indirectos soportados por el fondo a lo largo del periodo han sido 0,082% 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 23,22% 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 10,63%. 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.

Siguiendo la política de inversión del compartimento, se ha continuado diversificando en fondos cotizados (ETF) de sector Automóviles y reducido en Químicas en previsión de un peor comportamiento de este último. Mantendremos posiciones alcistas en Asia, Emergentes y China. Es posible que el mercado se tome un descanso en mayo-junio por lo que emplearemos coberturas que podrán llegar a ser del 50% o más sobre la exposición neta alcista del fondo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<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
<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>		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<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
NL0010545661 - ACCIONES CNH Industrial	USD	107	1,12	84	1,16
NL0006237562 - ACCIONES Arcadis NV	EUR	52	0,55	80	1,10
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF-Holland SA	EUR	38	0,40	68	0,94
FI4000197934 - ACCIONES Tokmanni Gr	EUR	80	0,84	0	0,00
DE0007165607 - ACCIONES Sartorius AG	EUR	0	0,00	66	0,90
DE0006095003 - ACCIONES Encavis AG	EUR	0	0,00	107	1,47
IT0001031084 - ACCIONES Banca Ifis SPA	EUR	66	0,69	0	0,00
FR0011675362 - ACCIONES Carmila	EUR	0	0,00	75	1,03
DE000A0D6J9 - ACCIONES SMA Solar Tech	EUR	0	0,00	73	1,00
DE000A161408 - ACCIONES Hellofresh SE	EUR	38	0,40	76	1,04
NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV	EUR	67	0,70	67	0,92
DE000A2E4K43 - ACCIONES Delivery Hero SE	EUR	0	0,00	54	0,74
LU1704650164 - ACCIONES Befesa Medio Ambient	EUR	54	0,57	0	0,00
DE000A1H8BV3 - ACCIONES Norma Gr	EUR	49	0,51	0	0,00
DE000ZAL1111 - ACCIONES Puma AG	EUR	0	0,00	47	0,64
BE0003851681 - ACCIONES Aedifica	EUR	0	0,00	0	0,00
NL0000288876 - ACCIONES Eurocommercial Prope	EUR	47	0,49	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	91	0,95	70	0,96
DE000A1DAHH0 - ACCIONES Brenntag AG	EUR	0	0,00	57	0,78
FR000035818 - ACCIONES Esker SA	EUR	44	0,46	79	1,09
NL0009739416 - ACCIONES PostNL NV	EUR	54	0,56	70	0,96
DE0005111702 - ACCIONES Zooplus AG	EUR	0	0,00	45	0,62
DE000WCH8881 - ACCIONES Wacker Neuson	EUR	0	0,00	55	0,75
PTALTOAE0002 - ACCIONES Altri SPGS SA	EUR	48	0,50	0	0,00
DE0006084403 - ACCIONES Hornbach Baumarkt AG	EUR	0	0,00	39	0,54
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	0	0,00	53	0,73
DE0006305006 - ACCIONES Deutz AG	EUR	51	0,53	0	0,00
BE0003470755 - ACCIONES Solvay SA	EUR	0	0,00	51	0,71
NL0000888691 - ACCIONES AMG Advanced Metallu	EUR	92	0,97	0	0,00
DE0006766504 - ACCIONES Aurubis AG	EUR	74	0,78	0	0,00
DE0006200108 - ACCIONES Indus Holding Ag	EUR	64	0,67	0	0,00
DE0007856023 - ACCIONES Erlringklinger AG	EUR	34	0,35	90	1,24
IT0003428445 - ACCIONES MARR Spa	EUR	0	0,00	46	0,63
FI0009002422 - ACCIONES Outokumpu OYJ	EUR	89	0,93	0	0,00
LU0156801721 - ACCIONES Tenaris SA	EUR	77	0,80	0	0,00
DE0005408884 - ACCIONES Leoni AG	EUR	46	0,48	0	0,00
DE000KC01000 - ACCIONES Kloekner & Co. SE	EUR	91	0,96	68	0,94
AT0000743059 - ACCIONES Accs. OMV AG	EUR	52	0,54	0	0,00
FR0000124570 - ACCIONES Plastic Omnium	EUR	39	0,41	0	0,00
DE0006202005 - ACCIONES Accs. Salzgitter AG	EUR	43	0,45	0	0,00
FR0000044448 - ACCIONES Accs. Nexans S.A.	EUR	0	0,00	68	0,94
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS	EUR	0	0,00	53	0,73
DE0007235301 - ACCIONES SGL Carbon	EUR	48	0,51	0	0,00
FR0000121204 - ACCIONES Wendel Investisemen	EUR	72	0,75	0	0,00
FI0009000202 - ACCIONES Kesko Oyj-B	EUR	0	0,00	39	0,53
FI0009000665 - ACCIONES M-Real Oyj-B Shares	EUR	74	0,78	0	0,00
NL0000852580 - ACCIONES Boskalis Westminster	EUR	78	0,82	0	0,00
DE0005909006 - ACCIONES Bilfinger Berger	EUR	81	0,85	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0001078911 - ACCIONES Interpump	EUR	67	0,71	69	0,94
FI0009013403 - ACCIONES Ahlstrom OYJ	EUR	0	0,00	43	0,59
DE0005439004 - ACCIONES Continental AG	EUR	45	0,47	0	0,00
FI0009005961 - ACCIONES Stora Enso Oyj	EUR	72	0,75	0	0,00
DE0007500001 - ACCIONES Thyssen Ag	EUR	85	0,89	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	57	0,60	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	44	0,46	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.311</b>	<b>24,20</b>	<b>1.792</b>	<b>24,62</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>2.311</b>	<b>24,20</b>	<b>1.792</b>	<b>24,62</b>
IE00BDBRDM35 - PARTICIPACIONES ETF Ishares GLB AGG	EUR	157	1,65	161	2,22
LU0514695690 - PARTICIPACIONES ETF Iab MSCI Chi	EUR	106	1,11	100	1,38
IE00BJZ2D79 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	280	2,93	298	4,10
IE00B0M63730 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI AC	EUR	246	2,57	319	4,38
LU1681043599 - PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI EMU	EUR	281	2,94	255	3,51
IE00B6R52036 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI EM	EUR	182	1,90	190	2,62
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI EM	EUR	108	1,13	204	2,80
NL0009272749 - PARTICIPACIONES ETF Think AEX	EUR	280	2,93	156	2,15
LU0290355717 - PARTICIPACIONES ETF X EUROZONE	EUR	176	1,85	181	2,48
DE0005933972 - PARTICIPACIONES ETF Ishares TECDEX U	EUR	246	2,58	336	4,62
DE000A0Q4R28 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	243	2,55	0	0,00
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Vanguard G	EUR	354	3,70	317	4,36
DE000A0F5UF5 - PARTICIPACIONES Ishares Nasdaq100	EUR	0	0,00	307	4,22
LU1681045370 - PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	366	3,83	348	4,78
LU1650490474 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	87	0,91	90	1,23
US78464A7147 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR	USD	0	0,00	158	2,17
DE000A0F5UK5 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	111	1,16	0	0,00
LU0380865021 - PARTICIPACIONES DBX-Euro	EUR	264	2,76	0	0,00
US74347B4251 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Proshares	USD	179	1,87	0	0,00
US4642872265 - PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE	USD	116	1,22	0	0,00
IE00B0M62Q58 - PARTICIPACIONES ETF Ishares STOXX	EUR	217	2,27	105	1,44
FR0010869578 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	274	2,87	189	2,60
US4642874402 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays	USD	0	0,00	79	1,08
LU0274211480 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	360	3,77	329	4,53
FR0007052782 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	358	3,74	0	0,00
US78464A8889 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR	USD	165	1,73	158	2,17
FR0007054358 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	190	1,99	344	4,73
US81369Y6059 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	USD	148	1,55	0	0,00
DE0005933931 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	121	1,27	0	0,00
US81369Y7040 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele	USD	193	2,02	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.808</b>	<b>60,80</b>	<b>4.624</b>	<b>63,57</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>8.119</b>	<b>85,00</b>	<b>6.416</b>	<b>88,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>8.119</b>	<b>85,00</b>	<b>6.416</b>	<b>88,19</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 los emisores o emisiones, por lo que se podría tener la totalidad de la cartera en renta fija en baja calidad crediticia.

### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,67	0,56	0,67	1,91
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,64	-0,47	-0,64	-0,42

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	206.151,60	201.824,30
Nº de Partícipes	38	37
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	1.971	9,5632
2020	1.862	9,2278
2019	2.099	9,9991
2018	2.135	9,8334

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	3,63	3,63	6,86	-3,80	4,40				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,65	25-01-2021	-0,65	25-01-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,93	01-03-2021	0,93	01-03-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,50	5,50	9,14	6,47	10,04				
<b>Ibex-35</b>	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70				
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,16	0,16	0,17	0,00	0,51				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,88	8,88							

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

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

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

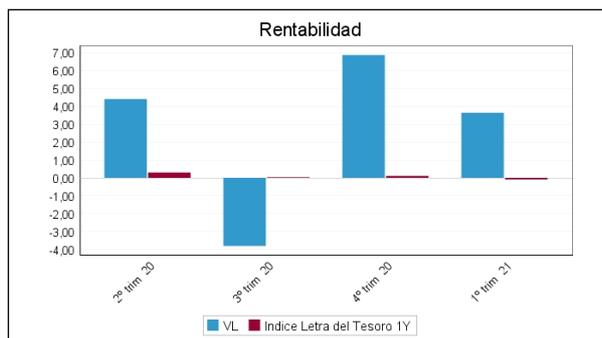
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	66.754	324	0,77
Renta Variable Mixta Euro	2.746	183	2,91
Renta Variable Mixta Internacional	64.230	672	2,64
Renta Variable Euro	23.039	330	4,94
Renta Variable Internacional	360.611	6.740	5,46
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	39.997	363	0,26
Global	26.550	628	5,28
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>583.926</b>	<b>9.240</b>	<b>4,22</b>

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.878	95,28	1.531	82,22

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.888	95,79	1.541	82,76
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	-10	-0,51	-10	-0,54
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	101	5,12	337	18,10
(+/-) RESTO	-7	-0,36	-5	-0,27
TOTAL PATRIMONIO	1.971	100,00 %	1.862	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.862	1.743	1.862	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,17	0,02	2,17	13.668,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,57	6,60	3,57	-43,30
(+) Rendimientos de gestión	4,10	7,13	4,10	-39,67
+ Intereses	-0,07	-0,05	-0,07	27,83
+ Dividendos	0,03	0,18	0,03	-81,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	52,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,59	6,46	3,59	-41,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,55	0,54	0,55	6,99
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,54	-0,53	4,11
- Comisión de gestión	-0,43	-0,44	-0,43	2,94
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	2,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,07	-0,07	0,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,79
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.971	1.862	1.971	

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

### 3. Inversiones financieras

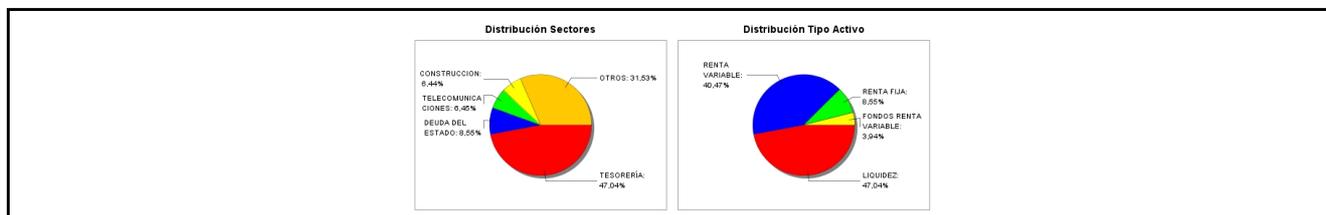
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	168	8,55	253	13,59
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	844	42,78	581	31,17
TOTAL RENTA FIJA	1.012	51,33	834	44,76
TOTAL RV COTIZADA	798	40,46	640	34,36
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	798	40,46	640	34,36
TOTAL IIC	78	3,94	67	3,61
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.888	95,73	1.541	82,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.888	95,73	1.541	82,73

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

- a) El fondo tiene 2 partícipes significativos que mantienen una posición del 33,79 %, y del 30,83 % del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 13349 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 0,09 % sobre su patrimonio medio durante el periodo
- h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 1314 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,06 % sobre su patrimonio medio

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

Hemos arrancado el año con los mercados muy condicionados por el coronavirus y el desarrollo de las distintas vacunas, que, aunque parecía que la pandemia ya se podía controlar no está siendo tan fácil ni tan rápido puesto que la evolución y reparto de las mismas está siendo más complejo y problemático de lo esperado. En este entorno las bolsas se mantienen un tanto nerviosas y aunque en el mes de enero han purgado los excesos del rally de final del año pasado, a lo largo de febrero y marzo han retomado las subidas puesto que los precios todavía siguen poco a poco tratando de recuperar niveles de antes de la pandemia. Mientras en E.E.U.U. siguen batiendo máximos en sus índices, en Europa los mercados siguen recuperando posiciones incluido el Ibex, aunque éste lo hace a un ritmo más pausado. Así, mientras el Eurostoxx 50 ha remontado un 10,31 %, el Ibex 35 sólo ha podido hacerlo en un 6,27 %.

Esperamos, no obstante, que conforme la administración de las vacunas aumente de ritmo, se vaya produciendo un progresivo incremento en la actividad económica y que los resultados empresariales empiecen a reflejar esa mejora en sus cifras.

De cualquier modo, no debemos olvidar que una vez contenida la pandemia se afloren a la superficie todos los estragos que se han producido en estos meses en el tejido empresarial, sobre todo en España que por su tipo de economía (turismo y servicios) ha sufrido de forma especial el parón de actividad provocado por la enfermedad.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

Por lo tanto mantenemos un nivel de liquidez bastante importante

c) Índice de referencia.

GPM Mixto Euro obtuvo una rentabilidad en el primer trimestre de 2.021 del 3.63%. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año (-0,362%) obtuvo un 3.725% de rentabilidad por encima de las letras, comportándose mejor que este activo a lo largo de dicho período.

GPM Mixto Euro no tienen ningún índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Trimestre aumentó en el 5.86 % hasta los 1.971.462,67 euros, y el número de participes se ha mantenido en 38 al cierre del trimestre, aumentando en uno respecto a la observación. La rentabilidad acumulada desde que lo está gestionando el nuevo gestor, principios del 2.018 es del -4.37% , a fin del período actual. Los gastos soportados durante el primer trimestre han ascendido a un 0,506% del patrimonio medio del fondo, siendo éste de 1.900.843,14 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,431% y la comisión de depósito un 0,025 % . El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

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

El fondo ha registrado en el primer trimestre una rentabilidad del 3.63% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 2.51%. Lo comparamos con otro Mixto, pero en este caso es Internacional.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

No se han realizado operaciones con derivados para reducir el riesgo de la exposición.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha hecho uso de instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

## Inversión en otras IIC

Se mantiene una posición en una IIC que ya existía al en el período anterior, estando por debajo del 10% de inversiones en otras IIC.

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

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

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el 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 9,61%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha sido cercana del 1%.

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

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

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

N/A

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

N/A

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

Los mercados creemos que van a seguir revueltos, aunque con un cierto sesgo alcista,

ya que deberían reflejar la esperada vuelta a la normalidad una vez la pandemia vaya siendo controlada.

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES00000128X2 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,05 2021-01-31	EUR	0	0,00	84	4,53
ES00000128B8 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 0,75 2021-07-30	EUR	84	4,28	84	4,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123B9 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 5,50 2021-04-30	EUR	84	4,27	84	4,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		168	8,55	253	13,59
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>		168	8,55	253	13,59
<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
ES0L02203047 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. 0,64 2021-04-01	EUR	141	7,13	0	0,00
ES0L02202114 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. 0,64 2021-04-01	EUR	141	7,13	0	0,00
ES0L02108139 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. 0,64 2021-04-01	EUR	141	7,13	0	0,00
ES0L02110085 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. 0,64 2021-04-01	EUR	141	7,13	0	0,00
ES0L02103056 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. 0,79 2021-01-04	EUR	0	0,00	194	10,39
ES00000123U9 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. 0,65 2021-04-01	EUR	141	7,13	0	0,00
ES00000123J9 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. 0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	194	10,39
ES00000123B9 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. 0,65 2021-04-01	EUR	141	7,13	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. 0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	194	10,39
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		844	42,78	581	31,17
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.012	51,33	834	44,76
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	0	0,00	21	1,14
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	0	0,00	8	0,42
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	38	1,91	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	40	2,04	38	2,05
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	7	0,37	28	1,50
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	39	1,99	39	2,11
ES0172708234 - ACCIONES Grupo Ezentis SA	EUR	0	0,00	4	0,21
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	7	0,34	7	0,39
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	0	0,00	5	0,29
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	33	1,69	16	0,85
ES0125140A14 - ACCIONES IERCROS	EUR	8	0,39	6	0,35
ES0129743318 - ACCIONES ELECNCOR	EUR	37	1,87	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	29	1,47	14	0,73
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	38	1,95	0	0,00
ES0113679J37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	0	0,00	9	0,48
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	19	0,98	33	1,76
ES0114820113 - ACCIONES Accs. Vocento	EUR	9	0,45	4	0,20
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	0	0,00	8	0,43
ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida	EUR	17	0,88	8	0,41
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	57	2,87	27	1,46
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	37	1,88	13	0,71
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	4	0,19	3	0,15
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	40	2,05	0	0,00
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	11	0,57	17	0,94
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA	EUR	19	0,97	20	1,08
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	0	0,00	11	0,61
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	88	4,45	88	4,70
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	110	5,59	117	6,27
ES011390J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	43	2,20	48	2,59
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	21	1,07	25	1,33
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	45	2,29	22	1,20
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		798	40,46	640	34,36
<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>		798	40,46	640	34,36
ES0159259029 - PARTICIPACIONES Magallanes European	EUR	78	3,94	67	3,61
<b>TOTAL IIC</b>		78	3,94	67	3,61
<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>		1.888	95,73	1.541	82,73
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<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
<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
<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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.888	95,73	1.541	82,73

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM RETORNO ABSOLUTO

Fecha de registro: 29/04/2016

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	7,17	2,81	7,17	5,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,46	-0,43	-0,38

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.009.542,94	833.799,17
Nº de Partícipes	36	34
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.771	7,6972
2020	6.314	7,5724
2019	4.658	7,6161
2018	3.573	7,7315

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,33	0,13	0,47	0,33	0,13	0,47	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,65	1,65	-1,86	2,14	0,23	-0,57	-1,49	-10,52	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,16	15-01-2021	-1,16	15-01-2021	-5,26	29-05-2018
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,74	07-01-2021	1,74	07-01-2021	1,97	07-02-2018

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	6,52	6,52	4,50	6,72	4,05	5,74	4,38	11,90	
<b>Ibex-35</b>	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,41	13,65	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,16	0,16	0,17	0,00	0,51	0,41	0,16	0,25	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,31	7,31	7,53	7,70	7,93	7,53	8,40	9,80	

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

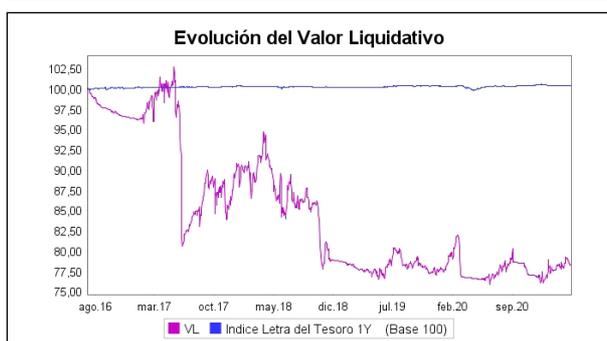
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

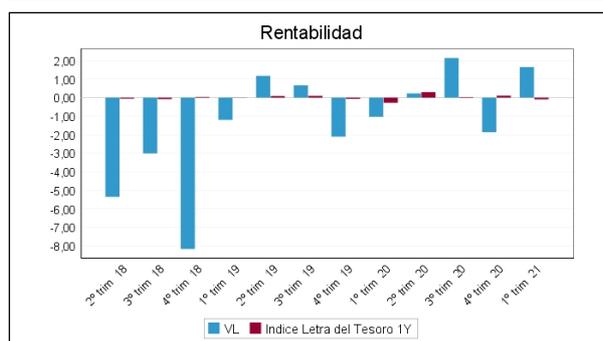
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	66.754	324	0,77
Renta Variable Mixta Euro	2.746	183	2,91
Renta Variable Mixta Internacional	64.230	672	2,64
Renta Variable Euro	23.039	330	4,94
Renta Variable Internacional	360.611	6.740	5,46
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	39.997	363	0,26
Global	26.550	628	5,28
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>583.926</b>	<b>9.240</b>	<b>4,22</b>

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.618	85,16	5.052	80,01
* Cartera interior	6.619	85,18	891	14,11

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0	0,00	4.161	65,90
* Intereses de la cartera de inversión	-1	-0,01	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.170	15,06	1.100	17,42
(+/-) RESTO	-17	-0,22	162	2,57
TOTAL PATRIMONIO	7.771	100,00 %	6.314	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)	6.314	6.176	6.314	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,37	4,14	19,37	437,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,48	-1,87	1,48	-190,72
(+) Rendimientos de gestión	2,02	-1,48	2,02	-256,69
+ Intereses	-0,08	-0,09	-0,08	0,20
+ Dividendos	0,00	0,05	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,24	-1,79	2,24	-243,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,28	0,38	-0,28	-183,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,14	-0,04	0,14	-556,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,40	-0,54	54,32
- Comisión de gestión	-0,47	-0,34	-0,47	57,63
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	12,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	46,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,79
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	79,10
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.771	6.314	7.771	

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

### 3. Inversiones financieras

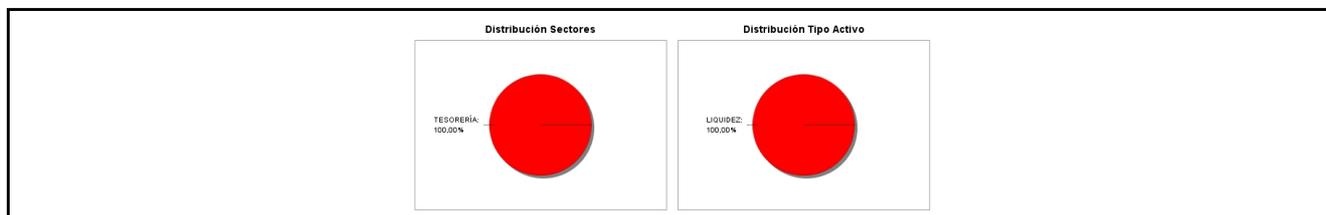
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	6.619	85,20	600	9,51
TOTAL RENTA FIJA	6.619	85,20	600	9,51
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	291	4,61
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	291	4,61
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	6.619	85,20	891	14,12
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	4.174	66,11
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	4.174	66,11
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	4.174	66,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.619	85,20	5.065	80,23

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 73535 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 49204 miles de euros. De este volumen, 48699 corresponden a renta variable, 374 a derivados, 131 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 704,44 % 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
- h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 3089 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,02 % 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.

A lo largo del primer trimestre del año los mercados se debatieron entre la confianza creciente en la recuperación económica (ante el inicio de las campañas de vacunación contra la Covid-19) y el temor a las posibles implicaciones negativas que pudieran llegar a derivarse de la creciente presión al alza sobre los tipos de interés en los mercados de renta fija.

Esta disyuntiva alimentó durante el trimestre continuas y rápidas rotaciones tanto a nivel sectorial como de valores en los

mercados de renta variable, y pérdidas relativamente importantes en los mercados de renta fija. De esta forma, la aparente estabilidad y las ganancias registradas durante el trimestre por los índices bursátiles principales enmascararon una realidad de fondo bastante más compleja, caracterizada por continuas sacudidas alcistas y bajistas a nivel de sectores y valores.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En esta coyuntura de mercado hemos tratado de aprovechar el aumento de la volatilidad y las sucesivas rotaciones sectoriales para generar rentabilidad, pero manteniendo en todo momento los niveles de protección (stops) relativamente ceñidos. De esta forma, hemos procurado ir adaptando de forma dinámica tanto el nivel global de riesgo en cartera como la exposición sectorial y por valores a las rotaciones dominantes en cada momento. Todo ello se concretó en cambios relativamente rápidos e intensos en el porcentaje total de inversión, llegando a superar el algún momento los dos tercios del patrimonio del fondo, y también volviendo a estar en varias ocasiones completamente en liquidez. De esta forma, conseguimos cerrar cada uno de los meses del trimestre con rentabilidades positivas, manteniendo en todo momento la volatilidad del fondo en niveles contenidos (ligeramente por encima del 5%).

c) Índice de referencia.

GPM Retorno Absoluto obtuvo una rentabilidad en el Primer Trimestre de 1,65%. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 1,738% por encima, comportándose mejor que la letra de tesoro en este caso.

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

El patrimonio del fondo en el Primer Trimestre aumentó en un 23,07% finalizando el trimestre con un patrimonio 7.770.614,04 euros. El número de partícipes ha aumentado en dos siendo 36 partícipes a cierre del Primer Trimestre.

La rentabilidad acumulada de este año 2.020 a cierre del Primer Trimestre es del 1,65%.

Los gastos soportados durante el Primer Trimestre han ascendido al 0,504% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,332%, 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 0,007% del patrimonio medio de fondo.

El patrimonio medio del fondo en este período, se ha situado en 6.988.026,21 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 1,65%, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados ha sido del -1.42%. 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.

Tanto la estrategia sectorial como los niveles globales de inversión asumidos vinieron dictados por las rápidas y continuas rotaciones sectoriales y de valores que caracterizaron al comportamiento de los mercados bursátiles durante el primer trimestre del año. A medida que se acercaba el cierre del trimestre, estas rotaciones se fueron haciendo aún más rápidas e intensas, pasando de durar en muchos casos apenas unas horas frente a unos pocos días en las semanas precedentes.

Este aumento de la volatilidad interna del mercado exigía trabajar con stops más laxos para las posiciones en cartera, pero sin que el mercado ofreciera garantías suficientes que justificaran asumir esos niveles de riesgo más elevados (un número importante de valores que intentaban romper al alza sus respectivas zonas de resistencia no tardaban en fracasar en el intento y venirse de nuevo abajo). De esta forma, los elevados niveles de volatilidad hicieron saltar los stops de protección de algunas de las posiciones en cartera, y ante el mantenimiento de esta dinámica de agitación en la recta final del trimestre, y con el fin de evitar que nos causara pérdidas, decidimos deshacer el resto de las posiciones en cartera y esperar a que los mercados retornaran a condiciones más navegables.

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

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

El fondo no ha invertido en otras IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Primer Trimestre supuso 6,31% 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 4.37%. 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.

A priori, cabe esperar que lo largo de los próximos meses el mercado siga debatiéndose entre las noticias positivas en torno al avance de la recuperación económica y el temor a una subida adicional de los tipos de interés de mercado (especialmente ante el previsible aumento de las tasas de inflación a lo largo de estos próximos meses). A este respecto, mantenemos un sesgo general de prudencia en torno a las dinámicas excesivamente especulativas que se observan en algunos segmentos y sectores del mercado, y que podrían verse abortadas súbitamente por una subida adicional de los tipos de interés.

En conjunto, seguimos anticipando por el momento un mercado caracterizado por un fuerte comportamiento rotacional. En

este contexto, cuando la volatilidad interna del mercado retorne a niveles más manejables volveremos a retomar progresivamente posiciones en cartera para tratar de seguir generando rentabilidad de dichas rotaciones, pero manteniendo en todo momento niveles de riesgo contenidos.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<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
ES0L02203047 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,79 2021-04-01	EUR	388	5,00	0	0,00
ES0L02203047 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,64 2021-04-01	EUR	909	11,70	0	0,00
ES0L02202114 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,79 2021-04-01	EUR	388	5,00	0	0,00
ES0L02202114 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,64 2021-04-01	EUR	909	11,70	0	0,00
ES0L02108139 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,64 2021-04-01	EUR	909	11,70	0	0,00
ES0L02110085 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,64 2021-04-01	EUR	909	11,70	0	0,00
ES00000123U9 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,65 2021-04-01	EUR	909	11,70	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,80 2021-04-01	EUR	388	5,00	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,65 2021-04-01	EUR	909	11,70	0	0,00
ES00000123B9 - REPO INVER SIS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	600	9,51
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		6.619	85,20	600	9,51
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		6.619	85,20	600	9,51
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energia	EUR	0	0,00	291	4,61
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	291	4,61
<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	291	4,61
<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>		6.619	85,20	891	14,12
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
DE0005104400 - ACCIONES Atoss Software AG	EUR	0	0,00	144	2,28
FR0013451333 - ACCIONES La Francaise Des Jeu	EUR	0	0,00	265	4,21
DE000SAFH001 - ACCIONES SAF-Holland SA	EUR	0	0,00	238	3,77
US8716071076 - ACCIONES Synopsys	USD	0	0,00	367	5,82
US45168D1046 - ACCIONES ldexLab	USD	0	0,00	409	6,48
US98419M1009 - ACCIONES Xylem Inc	USD	0	0,00	420	6,65
US9139031002 - ACCIONES UniHeal	USD	0	0,00	424	6,71
IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA	EUR	0	0,00	309	4,89
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican Gri	USD	0	0,00	271	4,30
IE00B1RR8406 - ACCIONES Smurfit kappa Group	EUR	0	0,00	296	4,69
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	0	0,00	468	7,41
US6541061031 - ACCIONES Nike INC	USD	0	0,00	258	4,09
US00130H1059 - ACCIONES AER Corporation	USD	0	0,00	304	4,81
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	4.174	66,11
<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	4.174	66,11
<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	4.174	66,11
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.619	85,20	5.065	80,23

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.