

GPM GESTION ACTIVA, FI

Nº Registro CNMV: 4991

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** BANCA MARCH **Rating Depositorio:** ND**Fondo por compartimentos:** SI

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

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	1,02	1,57	4,51	10,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-1,19	-0,74	-0,01

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	151.567,50	145.614,79
Nº de Partícipes	112	102
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	11,56	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.857	12,2542
2021	1.831	11,5554
2020	2.778	11,2809
2019	2.690	11,7850

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,05	1,54	0,17	4,26	-0,57	2,43			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,53	12-09-2022	-1,69	29-04-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,91	27-07-2022	1,93	04-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,22	5,83	8,76	9,68	10,58	9,30			
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22			
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,93	5,93	6,01	5,89	5,71	5,71			

(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.

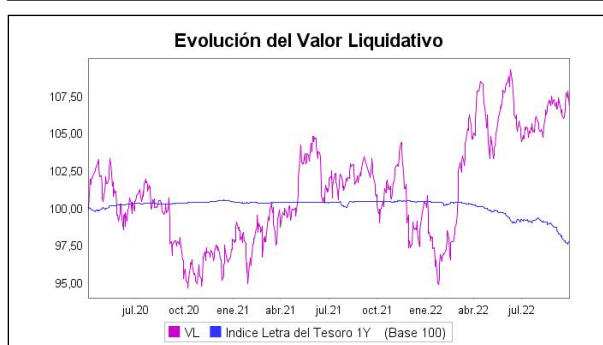
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,23	0,45	0,39	0,39	0,44	1,75	1,72	1,75	2,99

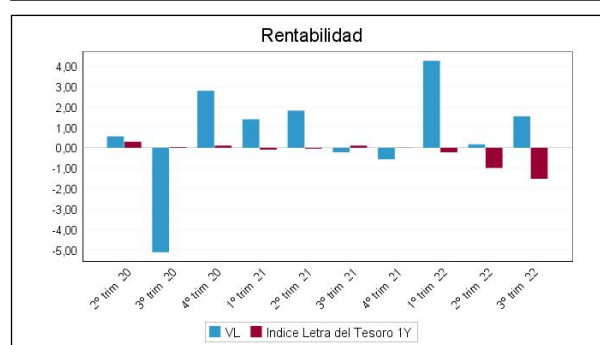
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	107	2	-3,23
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	73.271	397	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	2.672	190	-2,49
Renta Variable Mixta Internacional	66.655	567	-2,18
Renta Variable Euro	14.551	275	-7,22
Renta Variable Internacional	372.235	10.094	-0,61
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	45.729	362	-0,32
Global	62.868	1.754	0,02
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	638.089	13.641	-0,90

*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	1.160	62,47	1.166	66,36

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	331	17,82	466	26,52
* Cartera exterior	822	44,26	696	39,61
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,38	4	0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	611	32,90	520	29,60
(+/-) RESTO	87	4,68	71	4,04
TOTAL PATRIMONIO	1.857	100,00 %	1.757	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.757	1.668	1.831	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,97	5,14	-3,56	-17,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,51	0,09	5,10	1.691,16
(+) Rendimientos de gestión	2,26	0,83	7,45	190,82
+ Intereses	0,14	0,08	0,28	85,69
+ Dividendos	0,16	0,47	0,85	-63,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,22	-0,09	0,13	-353,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,96	-4,74	-9,76	-55,72
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,76	5,43	14,37	-45,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,60	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,94	0,29	1,59	243,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,69	-2,36	16,19
- Comisión de gestión	-0,37	-0,36	-1,09	8,40
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	8,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,34	-0,24	-1,02	53,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	238,72
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,07	-0,17	-70,85
(+) Ingresos	0,00	-0,05	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	-0,05	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.857	1.757	1.857	

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

3. Inversiones financieras

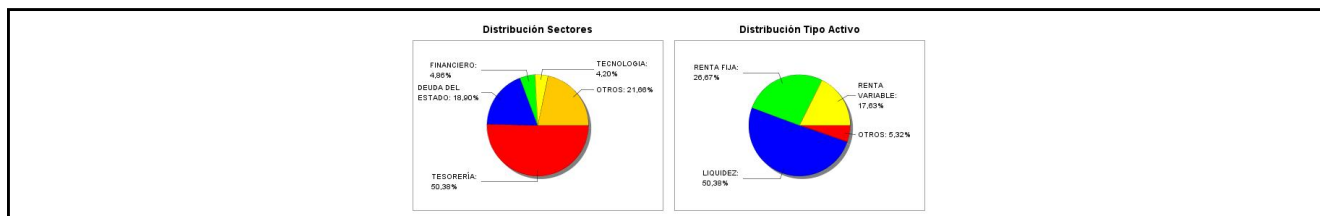
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	331	17,82	448	25,50
TOTAL RENTA FIJA	331	17,82	448	25,50
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	18	1,03
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	18	1,03
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	331	17,82	466	26,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	495	26,66	171	9,73
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	495	26,66	171	9,73
TOTAL RV COTIZADA	327	17,65	424	24,14
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	327	17,65	424	24,14
TOTAL IIC	0	0,00	102	5,83
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	823	44,31	698	39,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.154	62,13	1.164	66,23

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Bonos del Estado 0,5% 31/10/31	V/ Futuro s/Euro-Bono SP10Y 12/22	129	Inversión
Obgs. US TREASURY N/B 2.125 03/24	C/ Futuro s/US Bond 2Y 12/22	211	Inversión
Total subyacente renta fija		340	
DAX	V/ Futuro s/MiDAX 12/22	123	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 12/22	368	Inversión
Total subyacente renta variable		491	
TOTAL OBLIGACIONES		831	

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 28313 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 1999 miles de euros. De este volumen, 1679 corresponden a renta variable, 320 a renta fija, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 109,56 % 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 tercer trimestre del año 2022 ha sido muy negativo para el conjunto del mercado. La guerra en Ucrania y la inflación han sido dos preocupaciones importantes para los mercados. Así el S&P500 acumula perdidas superiores al 25% en lo que llevamos de año, de forma muy parecida el índice europeo ESTOXX50 ha perdido aproximadamente el 23% de su valor. El panorama técnico se ha deteriorado con la gran mayoría de componentes y acciones bajando y haciendo nuevos mínimos anuales. Esta señal negativa en la Amplitud del mercado sigue estando vigente.

Las expectativas de inflación y de subidas de tipos de interés antes de lo que el mercado preveía hace unos meses, sobre todo en EE.UU, han tensionado los bonos. Los tipos de interés a 2 y 10 años han subido con fuerza debido a la previsión de un endurecimiento de la política monetaria de varias zonas monetarias. El mercado descuenta que las condiciones monetarias extremadamente laxas introducidas por la pandemia del Coronavirus se irán endureciendo gradualmente durante los próximos meses.

Así del análisis de la situación de mercados se extrae cierto grado de pesimismo y por tanto es previsible que se mantenga una exposición moderada a Renta Variable con coberturas aplicadas especialmente en índices débiles como son Tecnología y valores pequeños y medianos. Centraremos nuestra operativa en acciones relacionadas con las Infraestructuras y las telecomunicaciones especialmente en valores de altos dividendos y baja Volatilidad y seguirán empleándose como elemento de diversificación, pero seguirán limitados en cuanto a recursos o exposición.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Cerramos el trimestre con una exposición neta baja a renta variable.

c) Índice de referencia.

GPM Alcyon obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del 1.54 % . 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 1.044% por encima , comportándose mejor que las letras en dicho período .

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

El patrimonio del fondo en el tercer trimestre aumentó en un 5.69% situándose en 1.857.337,22 euros al cierre del trimestre, y el número de participes aumentó en 10 lo que supone un total de 112 participes al cierre del tercer trimestre.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a 0,4485% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,366% 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 0,25% del patrimonio medio del fondo en el tercer trimestre, no contemplado en los gastos soportados del vehículo apuntado en el párrafo anterior.

Hay que indicar que la rentabilidad en este período se ha situado en el 1.54% y un 22.54% desde su constitución.

El patrimonio medio del fondo se ha situado en 1.825.683,63 euros.

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

La rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -0,78% GPM Alcyon ha sacado una rentabilidad del 1.54% en el trimestre por encima de la media de los vehículos de la misma categoría. Entendiendo que GPM Alcyon está dentro de la categoría Mixto Renta Variable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La Bolsa norteamericana ha ido perdiendo Momentum frente a otros mercados. El Nikkei japonés y algunos índices europeos ya presentan un comportamiento relativo mejor que el S&P 500 en una ventana temporal de 52 semanas que es con la que trabajamos para decidir qué acciones de nuestra lista preseleccionada por Análisis Fundamental forman parte de nuestra cartera. Nuestra exposición a Bolsa americana en comparación con nuestra exposición a otros países se encuentra en mínimos desde que constituimos el fondo GPM Alcyon en marzo de 2017. Japón es actualmente el mercado de renta variable en el que tenemos en cartera un mayor número de compañías.

También tenemos una notable exposición a través de ETFS al oro.

b) Operativa de préstamo de valores.

No ha habido

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

A cierre del período dispone ETF por debajo del 10%, acorde a su política de inversión.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el tercer trimestre supuso un 37.23 % sobre el patrimonio medio del periodo.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 9,94 %. 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. Sin embargo, cuando las correcciones llegan somos flexibles para reducir nuestra exposición como ha ocurrido durante este trimestre. Estaremos preparados para seguir llevando coberturas con cortos en futuros sobre índices si la salud del S&P 500 se siguiese deteriorando en estos próximos meses.

--

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	110	5,94	0	0,00
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,64 2022-07-01	EUR	0	0,00	149	8,50
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	110	5,94	0	0,00
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,64 2022-07-01	EUR	0	0,00	149	8,50
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,65 2022-07-01	EUR	0	0,00	149	8,50
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	110	5,94	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		331	17,82	448	25,50
TOTAL RENTA FIJA		331	17,82	448	25,50
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	0	0,00	18	1,03
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	18	1,03
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	18	1,03
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		331	17,82	466	26,53
GB00BK5CVX03 - BONO UNITED KINGDOM GILT 0,63 2025-06-07	GBP	82	4,43	0	0,00
US91282CFK27 - BONO US TREASURY N/B 3,50 2025-09-15	USD	100	5,37	0	0,00
IT0005452989 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 2,71 2024-08-15	EUR	66	3,57	0	0,00
US91282CFG15 - BONO US TREASURY N/B 3,25 2024-08-31	USD	70	3,77	0	0,00
US91282CER88 - BONO US TREASURY N/B 2,50 2024-05-31	USD	99	5,32	95	5,38
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		417	22,46	95	5,38
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
US64110LAN64 - RENTA FIJA Netflix, Inc. 4,38 2026-11-15	USD	48	2,58	46	2,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		48	2,58	46	2,60
PTTAPBOM0007 - RENTA FIJA TAP SA 4,38 2023-06-23	EUR	30	1,62	31	1,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		30	1,62	31	1,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		495	26,66	171	9,73
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		495	26,66	171	9,73
JP3346200003 - ACCIONES Computer Engineering	JPY	32	1,74	0	0,00
JP3486800000 - ACCIONES Daito Trust Cons	JPY	19	1,04	0	0,00
AU000000WTC3 - ACCIONES WiseTech Global Ltd	AUD	15	0,83	0	0,00
JP3952550006 - ACCIONES Unipres Corp	JPY	14	0,78	0	0,00
JP3119600009 - ACCIONES Ajinomoto Co Inc	JPY	17	0,91	0	0,00
JP3105220002 - ACCIONES Seven Bank Ltd	JPY	16	0,87	0	0,00
JP3695600001 - ACCIONES Nippon Gas Co Ltd	JPY	17	0,94	16	0,93
JP3551200003 - ACCIONES Electric Power Devel	JPY	0	0,00	16	0,90
JP3870400003 - ACCIONES Marui Group Co Ltd	JPY	0	0,00	15	0,86
JP3271600003 - ACCIONES Kureha Corp	JPY	0	0,00	13	0,77
JP3805010000 - ACCIONES Fukuoka Financial Gr	JPY	20	1,08	0	0,00
JP3833710001 - ACCIONES Premium Group Co Ltd	JPY	19	1,02	0	0,00
JP3942400007 - ACCIONES Astellas Pharma Inc	JPY	0	0,00	18	1,02
GB0004544929 - ACCIONES Imperial Brands PLC	EUR	16	0,85	0	0,00
US74758T3032 - ACCIONES Qualys Inc	USD	15	0,79	0	0,00
JP3974450003 - ACCIONES Resorttrust Inc	JPY	16	0,89	17	0,98
JP3283400004 - ACCIONES Koa Corp	JPY	16	0,84	0	0,00
BMG161691073 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	0	0,01	0	0,01
AU000000NHF0 - ACCIONES NIB Holdings LTD	AUD	14	0,77	0	0,00
JP3579800008 - ACCIONES Tokyo Steel Manufact	JPY	0	0,00	16	0,90
DK0010307958 - ACCIONES JYSKE BANK-REG	DKK	16	0,86	0	0,00
US20854L1089 - ACCIONES Consol Energy	USD	0	0,00	13	0,72
BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV	EUR	0	0,00	15	0,86
PTALT0AE0002 - ACCIONES Altri SPGS SA	EUR	0	0,00	16	0,89
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	0	0,00	32	1,82
PTRELOAM0008 - ACCIONES Redes EnergeticasREN	EUR	0	0,00	18	1,02
DE000A1J5RX9 - ACCIONES Telefonica Deutschla	EUR	0	0,00	17	0,95
US0533321024 - ACCIONES Autozone	USD	13	0,71	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3180400008 - ACCIONES OSAKA GAS CO. LTD.	JPY	0	0,00	20	1,15
US0126531013 - ACCIONES ALBEMARLE CORP	USD	15	0,83	0	0,00
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	19	1,03	0	0,00
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	0	0,00	18	1,03
JP3893600001 - ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	0	0,00	13	0,72
GB0007973794 - ACCIONES Sercos Group	GBP	0	0,00	19	1,10
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	0	0,00	18	1,01
JP3201200007 - ACCIONES Olympus Optical Co L	JPY	0	0,00	17	0,98
PTPTI0AM0006 - ACCIONES Navitro	EUR	0	0,00	17	0,99
US6668071029 - ACCIONES Northrop Grumman Cor	USD	0	0,00	21	1,19
NL0000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV	EUR	0	0,00	18	1,05
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	0	0,00	20	1,16
JP3463000004 - ACCIONES Takeda Chemical Ind.	JPY	16	0,86	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Squi	USD	0	0,00	20	1,13
TOTAL RV COTIZADA		327	17,65	424	24,14
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		327	17,65	424	24,14
IE00B4ND3602 - ACCIONES ETC Ish Phys GoldE	EUR	0	0,00	102	5,83
TOTAL IIC		0	0,00	102	5,83
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		823	44,31	698	39,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.154	62,13	1.164	66,23

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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM CIRENE 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,30	1,09	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,45	-0,30	-0,56

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	80.306,76	80.201,19
Nº de Partícipes	24	24
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	8,51	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	636	7,9248
2021	672	8,5110
2020	519	8,2965
2019	932	10,1194

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,89	-2,77	-6,36	2,27	2,70	2,59	-18,01	-1,89	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,21	26-08-2022	-4,51	09-05-2022	-6,05	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,49	07-07-2022	3,68	28-04-2022	2,39	04-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,56	16,71	26,66	16,91	10,47	8,60	13,22	6,28	
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41	0,16	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,03	9,03	8,44	7,94	7,86	7,86	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.

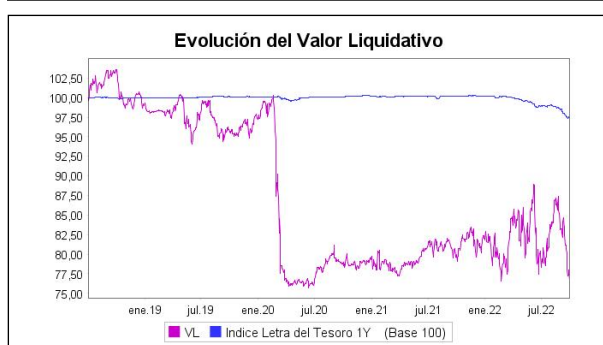
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,48	0,36	0,39	0,49	2,05	1,98	1,70	1,84

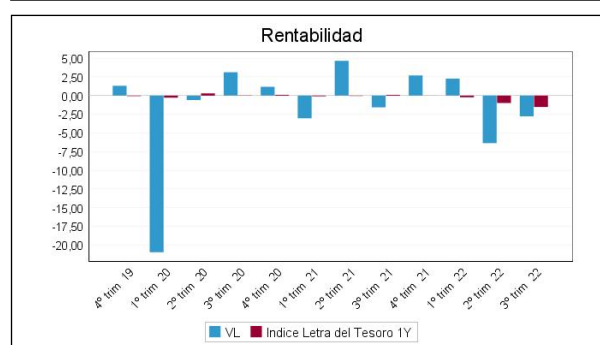
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	107	2	-3,23
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	73.271	397	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	2.672	190	-2,49
Renta Variable Mixta Internacional	66.655	567	-2,18
Renta Variable Euro	14.551	275	-7,22
Renta Variable Internacional	372.235	10.094	-0,61
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	45.729	362	-0,32
Global	62.868	1.754	0,02
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	638.089	13.641	-0,90

*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	516	81,13	522	79,82

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	101	15,88	71	10,86
* Cartera exterior	415	65,25	450	68,81
* 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)	120	18,87	131	20,03
(+/-) RESTO	1	0,16	1	0,15
TOTAL PATRIMONIO	636	100,00 %	654	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)	654	687	672	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,13	1,58	1,75	-91,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,64	-6,47	-6,93	-59,02
(+) Rendimientos de gestión	-2,06	-6,11	-5,43	-66,20
+ Intereses	0,00	0,02	0,03	-103,35
+ Dividendos	0,68	0,24	1,33	190,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,66	-6,47	-6,74	-58,66
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,08	0,10	-0,05	-176,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,23	-1,50	152,36
- Comisión de gestión	-0,32	-0,13	-0,94	142,19
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	1,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	-0,05	-0,26	176,25
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	238,72
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,03	-0,21	291,59
(+) Ingresos	0,00	-0,12	0,01	-102,80
+ 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	-0,12	0,01	-102,80
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	636	654	636	

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

3. Inversiones financieras

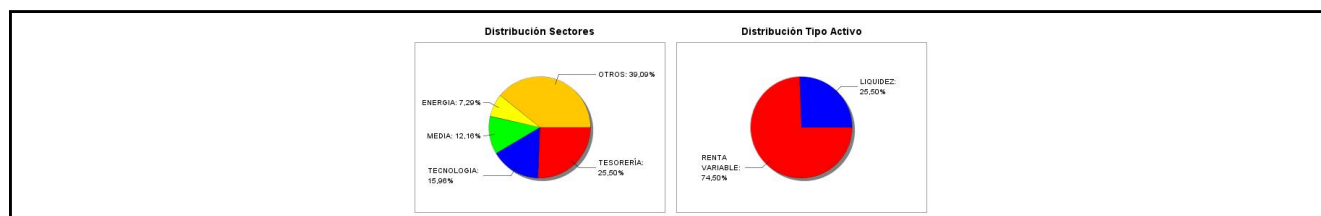
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	42	6,55	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	42	6,55	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	60	9,36	71	10,93
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	60	9,36	71	10,93
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	101	15,91	71	10,93
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	415	65,13	450	68,87
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	415	65,13	450	68,87
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	415	65,13	450	68,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	516	81,04	522	79,80

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 22,55% del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 301 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 199 miles de euros. De este volumen, 177 corresponden a renta variable, 22 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 28,89 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,06 % sobre su patrimonio medio durante el periodo
- h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 11 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0 % sobre su patrimonio medio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El contexto actual del mercado sigue marcado por la incertidumbre derivada de la inflación, las subidas de los tipos de interés llevadas a cabo por los bancos centrales y el impacto de las mismas en la economía, así como por los efectos derivados de la guerra en Ucrania.

Hasta dentro de unos meses no habrá demasiada visibilidad sobre la tendencia al alza o a la baja de la inflación, pues las acciones llevadas a cabo por los bancos centrales tienen su efecto con cierto retardo tras su puesta en marcha. Además, las decisiones tomadas para combatirla (principalmente subidas de tipos de interés) perjudicarán al gasto, las inversiones y a la contratación de personal por las empresas, impactando negativamente a la economía, siendo previsible por lo tanto que la incertidumbre económica y financiera se mantenga.

Es también oportuno recordar que una parte significativa de esta incertidumbre ya ha sido descontada por los mercados vía reducción de precios de los activos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos reducido nuestra exposición a empresas de petróleo y gas debido al actual contexto económico y hemos llevado a cabo algunas inversiones en empresas de tecnología y software que han sido muy castigadas en los últimos meses.

Debido a la incertidumbre, seguimos siendo muy exigentes a la hora de llevar a cabo nuestras inversiones, buscando siempre empresas cuyo precio tenga un "margen de seguridad" sólido frente a la fuerte volatilidad actual del mercado. Hemos llevado a cabo ventas en aquellas inversiones que consideramos que:

i) Estaban a buen precio.

ii) Tenían riesgo considerable en el contexto económico y financiero actual.

iii) Cuya rentabilidad potencial nos parecía insuficiente teniendo en cuenta su riesgo.

Estas ventas, unidas a la dificultad actual de encontrar inversiones con buenas perspectivas de generar rentabilidad en el futuro y con un "margen de seguridad" alto ha resultado en un aumento del nivel de efectivo en el tercer trimestre de 2022.

c) Índice de referencia.

GPM Cirene Capital obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del -2.77%.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 3.267% por encima, comportándose peor que ésta en dicho período.

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

El patrimonio del fondo en el tercer trimestre disminuyó en un -2,64% hasta los 636.415,51 euros y el número de partícipes se ha mantenido en 24 partícipes a cierre del trimestre, y sin variación respecto a la última observación.

La rentabilidad del fondo durante el tercer trimestre ha sido del -2.77%.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0.478 % del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,315% y la comisión de depósito en un 0,025%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

El patrimonio medio del vehículo en este período ha sido de 687.990,18 euros.

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

El fondo ha registrado en el tercer trimestre una rentabilidad del -2,77% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría ha supuesto un -4,32%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Dentro del sector de petróleo y gas hemos vendido algunas de nuestras posiciones (Spartan Delta, Birchcliff, MEG Energy, Civitas Resources, Enerplus) y hemos aumentado nuestra posición en Berry Corporation.

Hemos vendido las acciones que teníamos de Mediaset España.

Hemos llevado a cabo algunas inversiones en el sector de software y tecnología (Softbank, Converge Technology y Constellation Software).

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No ha habido uso de derivados. Se han usado repos como adquisición de activos temporales.

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 Cirene 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 tercertrimestre ha sido cero.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido del 15.88%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestreha 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.

El mercado se mantendrá volátil en los próximos meses debido a la alta inflación, las subidas de tipos de interés, la desaceleración económica a nivel mundial y la guerra en Ucrania. Las empresas de nuestra cartera son de gran calidad y en general están infravaloradas, por lo que en el medio/largo plazo el valor de estas se apreciará.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 0.50 2022-10-07	EUR	18	2,86	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[0,45]2022-10-03	EUR	23	3,69	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		42	6,55	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		42	6,55	0	0,00
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	0	0,00	14	2,10
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	30	4,67	28	4,26
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	30	4,69	30	4,57
TOTAL RV COTIZADA		60	9,36	71	10,93
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		60	9,36	71	10,93
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		101	15,91	71	10,93
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
CA21250C1068 - ACCIONES Converge Technology	CAD	15	2,28	0	0,00
US08579X1019 - ACCIONES Berry Corp	USD	28	4,33	15	2,22
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	USD	9	1,42	9	1,35
US27032D3044 - ACCIONES Earthstone Energy In	USD	19	2,96	20	2,99
US17888H1032 - ACCIONES Civitas Resources In	USD	0	0,00	15	2,37
CA2927661025 - ACCIONES Enerplus Corp	CAD	0	0,00	20	2,99
CA0906971035 - ACCIONES Birchcliff Energy Lt	CAD	0	0,00	19	2,98
CA84678A1021 - ACCIONES Spartan Delta Corp	CAD	0	0,00	27	4,21
US29273V1008 - ACCIONES ETP	USD	28	4,42	24	3,64
KYG017191142 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	HKD	13	2,08	18	2,73
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	11	1,78	13	2,01
JP3436100006 - ACCIONES Softbank Group Corp	JPY	17	2,73	0	0,00
CA21037X1006 - ACCIONES Constellation Softwar	CAD	13	2,00	0	0,00
US37940X1028 - ACCIONES Global Telecom	USD	15	2,42	15	2,26
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	45	7,05	48	7,31
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	33	5,11	36	5,53
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	19	2,94	19	2,95
CA5527041084 - ACCIONES MEG Energy Corp	CAD	0	0,00	22	3,43
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor	USD	11	1,70	11	1,63
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	26	4,13	27	4,17
US34959E1091 - ACCIONES Fortinet Inc.	USD	17	2,60	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	43	6,72	44	6,75
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	17	2,66	16	2,39
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	37	5,80	32	4,96
TOTAL RV COTIZADA		415	65,13	450	68,87
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		415	65,13	450	68,87
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		415	65,13	450	68,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		516	81,04	522	79,80

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,95	0,74	3,39	5,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,98	-1,01	-0,93	-0,33

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	923.203,74	918.544,09
Nº de Partícipes	550	502
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	13,86	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	11.809	12,7915
2021	12.092	13,8588
2020	7.276	12,3874
2019	3.938	11,6708

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-7,70	-3,13	-2,98	-1,79	4,09	11,88	6,14	13,03	3,61

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,16	29-09-2022	-2,07	24-01-2022	-7,26	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,03	21-09-2022	1,44	11-05-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,25	6,76	8,82	9,08	6,32	8,03	13,39	8,33	7,14
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41	0,16	0,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,31	4,31	4,14	4,08	3,78	3,78	3,88	3,82	3,44

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,38	0,36	0,36	0,37	1,50	1,53	1,59	1,67

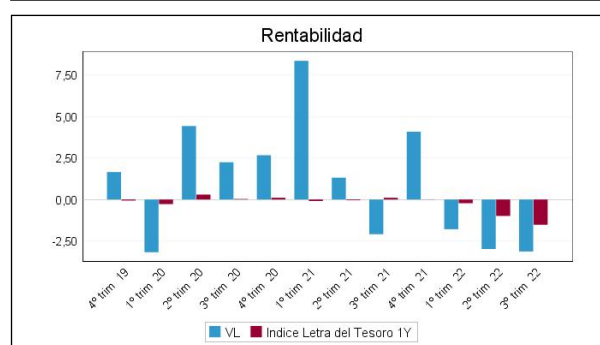
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	107	2	-3,23
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	73.271	397	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	2.672	190	-2,49
Renta Variable Mixta Internacional	66.655	567	-2,18
Renta Variable Euro	14.551	275	-7,22
Renta Variable Internacional	372.235	10.094	-0,61
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	45.729	362	-0,32
Global	62.868	1.754	0,02
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	638.089	13.641	-0,90

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.739	82,47	9.513	78,43
* 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	9.739	82,47	9.513	78,43
* 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)	1.924	16,29	2.177	17,95
(+/-) RESTO	146	1,24	440	3,63
TOTAL PATRIMONIO	11.809	100,00 %	12.129	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)	12.129	11.456	12.092	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,50	8,80	5,75	-94,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,12	-3,06	-8,13	6,34
(+) Rendimientos de gestión	-2,62	-2,47	-6,57	10,63
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	108,34
+ Dividendos	0,58	0,98	1,90	-38,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,36	-1,72	-9,16	43,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,11	1,86	3,82	-162,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,42	-3,93	-4,32	-88,96
± Otros resultados	0,68	0,34	1,18	108,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,58	-1,56	-9,25
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	5,58
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	5,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,08	-0,23	-1,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	238,72
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,13	-0,24	-54,98
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,01	-137,41
+ 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	0,01	-137,41
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.809	12.129	11.809	

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

3. Inversiones financieras

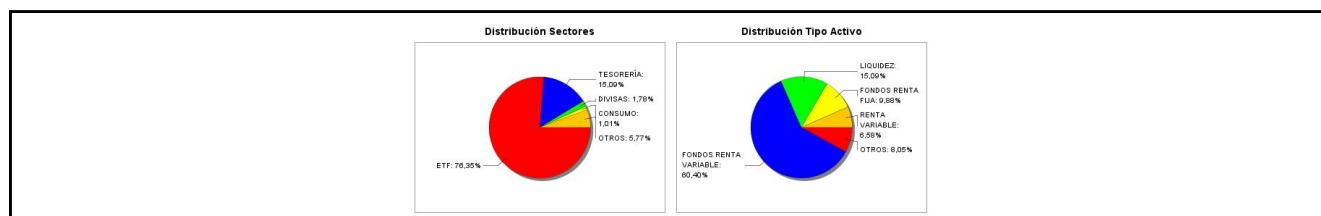
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	777	6,58	1.332	11,00
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	777	6,58	1.332	11,00
TOTAL IIC	8.962	75,92	8.181	67,45
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.739	82,50	9.513	78,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.739	82,50	9.513	78,45

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
US Treasury N/B 10Y	V/ Futuro s/US Bond 10Y 12/22	1.143	Inversión
Total subyacente renta fija		1143	
DAX	V/ Futuro s/MiDAX 12/22	664	Inversión
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 12/22	689	Inversión
Total subyacente renta variable		1353	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 12/22	2.132	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		2132	
TOTAL OBLIGACIONES		4628	

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 12685 miles de euros. De este volumen, 3044 corresponden a renta variable, 9641 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 103,85 % 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 tercer trimestre de 2022 ha sido negativo en general con aumento de volatilidades en los índices mientras el entorno de alta inflación se confirma. En este tercer trimestre el resultado ha sido negativo aunque no tanto como nuestra referencia o "benchmark". Las dudas acerca de si la recesión vendrá y será intensa tensa los mercados u hace que los participantes vendan y se dirijan a productos menos arriesgados como la Renta Fija.

La labor de análisis y gestión del compartimento se ha definido por un uso adecuado de derivados en futuros como cobertura en índices S&P500, DowJones30, Nasdaq100, Russell2000, Stoxx50 y Dax40 sin superar el 35% de la exposición a mercado mientras manteníamos otras posiciones alcistas en acciones y ETF de renta variable global. Este sistema diversificado de medio plazo sirve para obtener un rendimiento mejor con una volatilidad reducida si nos fijamos en los demás fondos de la misma categoría de fondos globales mixtos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre han rotado acciones y sectores que manteníamos en cartera buscando otros sectores más del estilo defensivo. Seguimos en sectorial Energía, Gas y Petróleos. Acciones como Elia, KPN, Telia, Deutsche Telekom, Rheinmetall, Dassault Aviation, Thales, Tenaris, Eramet y otras salieron de cartera por algunas más fuertes como: Argen-X, ADVA Optical, PNE Wind y Camurus. Por último, la exposición a dólar se ha reducido al retroceder su par hacia los 0,9600, por debajo de la paridad.

c) Índice de referencia.

GPM Gestión Global obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del -3.13%. El fondo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 3.625% de diferencia a favor de las letras del tesoro a lo largo dicho período.

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

El patrimonio de GPM Gestión Global en el tercer trimestre disminuyó en un 2.64% hasta situarse en los 11.809.183,94 euros, al cierre de dicho periodo.

El número de partícipes aumentó en 48 lo que supone un total de 550 partícipes a cierre del tercer trimestre. La rentabilidad del fondo durante el trimestre ha sido del -3.13% y la rentabilidad acumulada desde su constitución se ha situado en el 27,92%.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0.373 % del patrimonio medio del fondo, situándose el patrimoniomedio del fondo en dicho período en 12.222.445,22 euros.

De este importe, la comisión de gestión ha supuesto un 0,34% 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 0,054% 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 tercer trimestre una rentabilidad del -3.13% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría (Categoría Global) se ha situado -0.58% estando por debajo de la media de rentabilidad de los vehículos de su misma categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Siguiendo la política de inversión del compartimento, se ha diversificado en fondos cotizados (ETF) de sector Energía y reducido en Telecom y otros defensivos que no funcionaron tan bien como se esperaba. Reducimos en Emergentes y China mientras ampliamos en Francia y Japón. Es posible que el mercado mejore en noviembre por lo que reduciremos coberturas llegando a ser menos del 10-20% sobre la exposición neta alcista del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

El fondo tiene invertido al cierre del tercer trimestre un 75,9% en otras IIC sobre el patrimonio a cierre del período.

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 0,0712% del patrimonio medio del fondo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el tercer trimestre supuso un 65.24% sobre el patrimonio medio del periodo.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 7.02%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha estado rondando el 1.02%

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El entorno macroeconómico y financiero continúa presentándose particularmente complejo de cara a los próximos meses:

con tasas de inflación muy elevadas, que exigirán a los bancos centrales seguir profundizando en el proceso de restricción monetaria, con las consiguientes consecuencias negativas sobre las perspectivas de crecimiento y la estabilidad financiera.

Más allá de posibles rebotes intermedios, la dinámica cíclica de mercado continúa siendo bajista y, salvo sorpresas positivas e inmediatas en la evolución de la inflación, continuará siéndolo previsiblemente hasta que se produzca una fase final de capitulación.

Por tanto, por el momento seguimos manteniendo un sesgo bajista en el diseño general de nuestra estrategia de inversión, aunque preparados siempre para cambiar dicho sesgo a alcista tan pronto el mercado consiguiera recuperar al alza niveles y referencias que efectivamente permitieran confirmar que el mercado cíclico bajista ha terminado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
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 Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
SE0009806607 - ACCIONES Munters Group AB	SEK	34	0,29	0	0,00
CH0033361673 - ACCIONES u-blox Holding AG	CHF	45	0,38	0	0,00
SE0007692850 - ACCIONES Camurus AB	SEK	46	0,39	0	0,00
SE0017936768 - ACCIONES Lundin Energy Merger	SEK	0	0,00	35	0,29
BMG1466R1732 - ACCIONES Borr Drilling Ltd	NOK	0	0,00	21	0,18
NO0003094104 - ACCIONES Belships ASA	NOK	0	0,00	35	0,29
GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC	EUR	0	0,00	52	0,43
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	0	0,00	45	0,37
IE00B579F325 - ACCIONES ETN Source Phys Gold	EUR	264	2,24	267	2,20
AT0000946652 - ACCIONES Schoeller-Bleckmann	EUR	0	0,00	40	0,33
DE0005103006 - ACCIONES ADVA Optical Network		36	0,30	0	0,00
DK0010307958 - ACCIONES JYSKE BANK-REG	DKK	0	0,00	34	0,28
DE000A0JBPG2 - ACCIONES PNE Wind AG	EUR	49	0,41	0	0,00
NL0010391025 - ACCIONES Pharming Group NV	EUR	27	0,23	0	0,00
NL0010832176 - ACCIONES ARGENX SE	EUR	41	0,34	0	0,00
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	0	0,00	38	0,31
BE0003822393 - ACCIONES Eliia System Operato	EUR	0	0,00	74	0,61
FR0011726835 - ACCIONES Gaztransport et Tech	EUR	0	0,00	50	0,41
BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV	EUR	55	0,47	40	0,33
BMG173841013 - ACCIONES BW LPG LTD	NOK	0	0,00	32	0,26
FR0010533075 - ACCIONES Groupe Eurotunnel SE	EUR	0	0,00	39	0,32
DE000A13SX22 - ACCIONES Hella KGAA Hueck	EUR	29	0,25	0	0,00
SE0000825820 - ACCIONES Tethys Oil AB	SEK	0	0,00	1	0,01
SE0000667925 - ACCIONES Telia AB	SEK	0	0,00	38	0,32
DK0060083210 - ACCIONES D/S Norden A/S	DKK	50	0,42	38	0,31
FR0000051070 - ACCIONES Maurel ET Prom	EUR	0	0,00	36	0,29
NO0010199151 - ACCIONES Petroleum Geo-Servic	NOK	25	0,21	0	0,00
LU0156801721 - ACCIONES Tenaris SA	EUR	0	0,00	47	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121329 - ACCIONES THALES	EUR	0	0,00	40	0,33
DE0007030009 - ACCIONES Rheinmetall Ag	EUR	0	0,00	55	0,45
BMG3682E1921 - ACCIONES Frontline	NOK	37	0,32	0	0,00
FR0000120966 - ACCIONES Bic	EUR	39	0,33	0	0,00
PTPT10AM0006 - ACCIONES Navigo	EUR	0	0,00	37	0,31
SE0000112385 - ACCIONES Saab AB-B	SEK	0	0,00	32	0,26
FR0000131757 - ACCIONES Eramet SLN	EUR	0	0,00	29	0,24
NO0010096985 - ACCIONES Statoil ASA	NOK	0	0,00	56	0,47
NL0000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV	EUR	0	0,00	41	0,34
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL	EUR	0	0,00	40	0,33
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	0	0,00	41	0,34
TOTAL RV COTIZADA		777	6,58	1.332	11,00
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		777	6,58	1.332	11,00
US74347G3662 - PARTICIPACIONES ProShares Short Real	USD	300	2,54	0	0,00
LU0322251520 - PARTICIPACIONES ETF DBX MSCI	EUR	408	3,46	0	0,00
US46137V7534 - PARTICIPACIONES Invesco Dynamic Food	USD	186	1,57	0	0,00
US78464A7899 - PARTICIPACIONES SPDR S&P Insurance E	USD	0	0,00	173	1,42
US78468R7888 - PARTICIPACIONES SPDR Portfolio S&P 5	USD	0	0,00	286	2,35
US4642883726 - PARTICIPACIONES Shares Global Infra	USD	66	0,56	69	0,57
US92189F3799 - PARTICIPACIONES VanEck China Bond ET	USD	211	1,78	210	1,73
DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES Shares Diversified	EUR	0	0,00	129	1,06
IE00B8GKDB10 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard	EUR	139	1,18	143	1,18
LU0292096186 - PARTICIPACIONES Xtrackers Stoxx Glob	EUR	120	1,01	124	1,02
US46138E3541 - PARTICIPACIONES Invesco S&P 500 Low	USD	90	0,76	90	0,74
IE00B1FZS467 - PARTICIPACIONES Shares Global Infra	EUR	268	2,27	181	1,49
US92204A8760 - PARTICIPACIONES Vanguard Utilities E	USD	131	1,11	0	0,00
LU0290358224 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers Eurozo	EUR	255	2,16	269	2,21
LU1094612022 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers II Har	EUR	182	1,54	183	1,51
IE00BKPT2S34 - PARTICIPACIONES Shares Global Infla	EUR	238	2,02	257	2,12
IE00BL25JM42 - PARTICIPACIONES Xtrackers MSCI World	EUR	136	1,15	141	1,16
US97717W8516 - PARTICIPACIONES ETF Wisdomtree Japan	USD	256	2,17	150	1,24
DE0005933964 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	CHF	33	0,28	34	0,28
US4642852044 - PARTICIPACIONES ETF Ish Gold Trust	USD	321	2,72	211	1,74
IE00BQN1K901 - PARTICIPACIONES Shares Edge MSCI EV	EUR	188	1,60	199	1,64
US46141D2036 - PARTICIPACIONES ETF Invesco DB US Do	USD	244	2,07	91	0,75
LU1681043599 - PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI EMU	EUR	289	2,45	288	2,38
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ETF.Ishares	EUR	0	0,00	334	2,76
IE00B652H904 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Eur 600	EUR	89	0,75	96	0,79
IE00B8FHGS14 - PARTICIPACIONES ETF.Ishares	EUR	91	0,77	90	0,74
LU1681045370 - PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	299	2,53	315	2,60
US46435G3341 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Uni	USD	0	0,00	83	0,68
DE000A0H08H3 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	187	1,58	131	1,08
DE000A0F5UK5 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	96	0,81	0	0,00
US74348A2107 - PARTICIPACIONES ETF Proshares Short	USD	321	2,72	151	1,25
US46429B7477 - PARTICIPACIONES ETF Ishares High Div	USD	555	4,70	548	4,51
CH000899764 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	CHF	284	2,41	287	2,37
US4642872265 - PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE	USD	495	4,19	488	4,03
US81369Y3080 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele	USD	0	0,00	87	0,72
DE000A0Q4R36 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	0	0,00	198	1,63
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	0	0,00	199	1,64
IE0005042456 - PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE	GBP	142	1,20	89	0,73
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	EUR	132	1,11	92	0,76
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES ETF Ishares STOXX	EUR	0	0,00	243	2,00
DE000A0H08M3 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	95	0,81	0	0,00
IE00B0M62Q58 - PARTICIPACIONES ETF Ishares STOXX	EUR	290	2,46	285	2,35
US4642871762 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays	USD	401	3,39	407	3,35
US81369Y5069 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele	USD	91	0,77	0	0,00
US74347B7148 - PARTICIPACIONES ETF Proshares QQQ	USD	322	2,73	0	0,00
LU0292106241 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK	EUR	429	3,64	157	1,29
US4642874402 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays	USD	0	0,00	93	0,77
US4642874329 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays	USD	0	0,00	302	2,49
US81369Y8865 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR	USD	0	0,00	189	1,56
FR0007052782 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	181	1,54	0	0,00
LU0292106753 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	403	3,41	0	0,00
US81369Y2090 - PARTICIPACIONES Health Care Select	USD	0	0,00	92	0,76
TOTAL IIC		8.962	75,92	8.181	67,45
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.739	82,50	9.513	78,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.739	82,50	9.513	78,45

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM MIXTO EURO

Fecha de registro: 29/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,46	1,13	2,44	2,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,54	-0,42	-0,49

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	199.743,54	199.711,45
Nº de Partícipes	34	34
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,42	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.815	9,0872
2021	2.341	9,4234
2020	1.862	9,2278
2019	2.099	9,9991

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,57	-3,05	-1,82	1,32	-0,50	2,12			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,09	05-07-2022	-1,47	10-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,08	07-07-2022	1,31	09-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,08	6,91	8,61	8,67	6,39	5,28			
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22			
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,72	6,72	6,87	6,74	7,23	7,23			

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,48	0,53	0,01	0,47	0,52	2,08	2,17	2,03	1,88

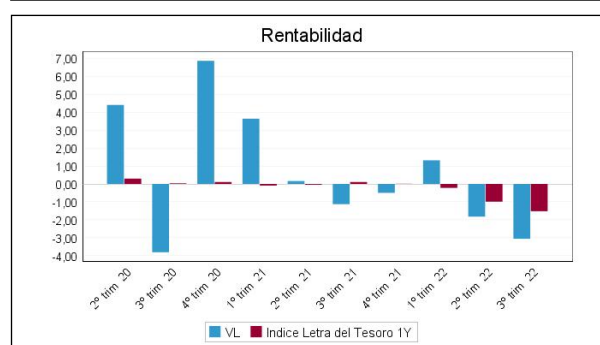
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	107	2	-3,23
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	73.271	397	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	2.672	190	-2,49
Renta Variable Mixta Internacional	66.655	567	-2,18
Renta Variable Euro	14.551	275	-7,22
Renta Variable Internacional	372.235	10.094	-0,61
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	45.729	362	-0,32
Global	62.868	1.754	0,02
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	638.089	13.641	-0,90

*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	1.731	95,37	1.614	86,22

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.731	95,37	1.616	86,32
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-2	-0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	91	5,01	274	14,64
(+/-) RESTO	-6	-0,33	-16	-0,85
TOTAL PATRIMONIO	1.815	100,00 %	1.872	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)	1.872	1.986	2.341	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,02	-4,16	-22,75	-100,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,06	-1,79	-2,97	66,05
(+) Rendimientos de gestión	-2,53	-1,27	-1,47	93,65
+ Intereses	-0,02	-0,06	-0,13	-66,53
+ Dividendos	0,28	0,30	0,62	-8,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,16	-0,05	-0,18	219,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,53	-1,11	-1,50	121,59
± 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)	-0,12	-0,36	-0,28	-68,88
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,47	-1,50	8,49
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-1,31	-1,77
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,03	-0,11	110,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	238,72
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,02	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	-0,05	0,00	-106,01
+ 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	-0,05	0,00	-106,01
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.815	1.872	1.815	

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

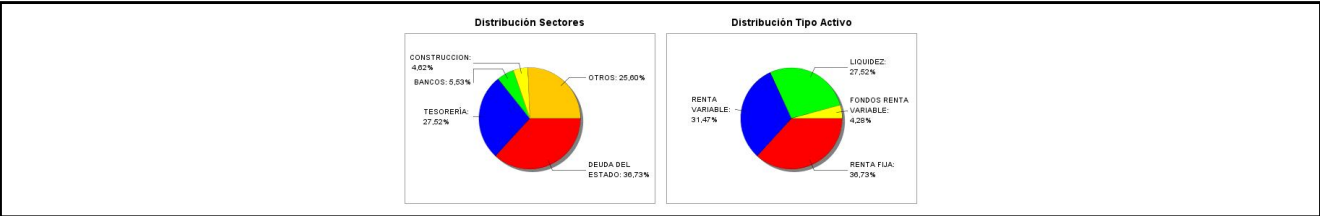
3. Inversiones financieras

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	667	36,72	673	35,92
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	415	22,89	218	11,67
TOTAL RENTA FIJA	1.082	59,61	891	47,59
TOTAL RV COTIZADA	571	31,46	645	34,43
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	571	31,46	645	34,43
TOTAL IIC	78	4,28	80	4,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.731	95,35	1.616	86,29
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	1.731	95,35	1.616	86,29

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 31,82 %, y del 34,87 % del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 3574 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 0,06 % sobre su patrimonio medio durante el periodo
- h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 533 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.

Este trimestre los mercados han ido claramente de más a menos, que durante los meses de julio y agosto aguantaron niveles, pero a lo largo del mes de septiembre han vuelto los nervios con caídas abultadas en los índices de renta variable como en los bonos tanto en Europa como en EEUU y emergentes así como también en las materias primas. El dólar por el contrario ha continuado fortaleciéndose con respecto al euro fundamentalmente que ha perdido la paridad. Los precios de la renta fija también han caído en consonancia con la subida de los tipos de interés que los bancos centrales han empezado a implementar para intentar controlar la inflación que está totalmente desbocada. El bono alemán a 10 años ha llegado a niveles del 2,1 % y el bono americano ha finalizado el trimestre en el 3,83 %. Las materias primas también han corregido como el oro, el petróleo y el cobre.

Con este panorama los inversores han decidido reducir su exposición al riesgo por el miedo a una más que posible recesión global por dicha subida de tipos y por el encarecimiento de los precios de la energía en todo el mundo.

Todos estos movimientos de los mercados están provocados en gran parte por la escalada del conflicto de Rusia con Ucrania que está alcanzando unos niveles muy preocupantes y una magnitud que hace unos meses nadie esperaba, incluso se empiezan a escuchar palabras como conflicto nuclear con todo lo que esta expresión lleva consigo.

Por todo lo anterior nos mostramos partidarios de mantener bastante liquidez, más aún si cabe que en anteriores ocasiones para proteger el patrimonio del fondo intentando aprovechar alguna oportunidad en los movimientos de los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Seguimos con la misma política de inversión del comienzo del año. En base a la visión anteriormente descrita, nuestra gestión ha ido encaminada como siempre a preservar el patrimonio del fondo asumiendo los mínimos riesgos posibles, produciéndose menos operaciones que en meses anteriores intentando hacer rotaciones en la cartera para ir ajustando la inversión, pero reduciendo 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 un posible devenir más positivo del conflicto, 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 a la espera de mejores momentos para arriesgar en la cartera.

c) Índice de referencia.

GPM Mixto Euro obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del -3.05%. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 3.549% de rentabilidad por debajo de las letras, comportándose peor que este activo a lo largo de dicho período.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia, si bien el IBEX 35 ha caído en torno al -9.04% y el Eurostoxx 50 un -3.95% y el SP500 -5.28% aproximadamente en estos tres meses.

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

El patrimonio del fondo en el tercer trimestre disminuyó un 3,04% hasta 1.815.100,23 euros, y el número de participes se ha mantenido invariable con los 34 a cierre del trimestre.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0.517% del patrimonio medio del fondo, siendo éste de 1.869.511,70 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,441% y la comisión de depósito un 0,025 %.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

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

El fondo ha registrado en el tercer trimestre una rentabilidad del -3,05% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -0.78%. Lo comparamos con otros Mixtos.

INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este trimestre no ha habido operaciones significativas que hayan aumentado la exposición o ventas que hayan modificado sustancialmente la cartera. Con lo que la operativa ha sido pequeña siguiendo nuestro principal criterio de proteger el patrimonio de nuestros partícipes. Por todo esto, el porcentaje de inversión ha estado en torno al 40 por ciento del patrimonio del fondo.

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 (4,51% del patrimonio a fin del periodo) que ya existía al en el período anterior, estando por debajo del 10% de inversiones en otras IIC.

2. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

3. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

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

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 6.9%. 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.

4. 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.

5. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

7. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

8. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

9. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados creemos que van a seguir con incertidumbres, en tanto en cuanto no mejore la situación del conflicto ucraniano y se siga sin controlar la inflación tan alta que padecemos hoy en día, así como los precios de la energía que en estos niveles están lastrando de forma importante el crecimiento económico.

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
ES0L02309083 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 1,38 2023-09-08	EUR	78	4,32	0	0,00
ES0L02308119 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,75 2023-08-11	EUR	126	6,93	0	0,00
ES0L02305123 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,54 2023-05-12	EUR	127	6,97	0	0,00
ES0L02302104 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES -0,26 2023-02-10	EUR	88	4,83	88	4,70
ES0L02302104 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES -0,41 2023-02-10	EUR	80	4,40	80	4,27
ES0L02211115 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES -0,39 2022-11-11	EUR	88	4,85	88	4,71
ES0L02211115 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES -0,45 2022-11-11	EUR	80	4,42	80	4,28
ES0L02209093 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,60 2022-09-09	EUR	0	0,00	80	4,28
ES0L02208129 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,53 2022-08-12	EUR	0	0,00	80	4,28
ES0L02208129 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,59 2022-08-12	EUR	0	0,00	176	9,40
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		667	36,72	673	35,92
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		667	36,72	673	35,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 0,50 2022-10-07	EUR	138	7,63	0	0,00
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 0,50 2022-10-07	EUR	138	7,63	0	0,00
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,63 2022-07-06	EUR	0	0,00	73	3,89
ES0000012H33 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-06	EUR	0	0,00	73	3,89
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 0,50 2022-10-07	EUR	138	7,63	0	0,00
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-06	EUR	0	0,00	73	3,89
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		415	22,89	218	11,67
TOTAL RENTA FIJA		1.082	59,61	891	47,59
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	11	0,60	20	1,08
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	31	1,70	32	1,73
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	7	0,39	11	0,58
ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A	EUR	4	0,23	10	0,51
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	45	2,45	52	2,77
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	11	0,59	26	1,38
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	4	0,21	4	0,22
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	5	0,30	8	0,40
ES0129743318 - ACCIONES ELECNCOR	EUR	11	0,61	12	0,64
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	20	1,11	25	1,34
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	0	0,00	8	0,44
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	31	1,69	40	2,11
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	30	1,63	32	1,70
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	8	0,44	8	0,45
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas	EUR	7	0,40	8	0,45
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	41	2,26	55	2,96
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	23	1,27	23	1,24
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	36	1,97	30	1,59
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	3	0,19	4	0,20
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	19	1,07	21	1,12
ES018594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	16	0,87	9	0,49
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	21	1,14	24	1,26
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	22	1,21	15	0,78
ES0117160111 - ACCIONES Corp.Financiera Alba	EUR	20	1,13	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	60	3,30	67	3,59
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	4	0,23	5	0,25
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	12	0,65	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	23	1,27	27	1,44
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	37	2,04	50	2,66
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	9	0,51	20	1,05
TOTAL RV COTIZADA		571	31,46	645	34,43
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		571	31,46	645	34,43
ES0159259029 - PARTICIPACIONES Magallanes European	EUR	78	4,28	80	4,27
TOTAL IIC		78	4,28	80	4,27
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.731	95,35	1.616	86,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		1.731	95,35	1.616	86,29

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.

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,27	13,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,53	-0,50	-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	705.619,11	702.549,71
Nº de Partícipes	35	34
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	7,78	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.538	7,8478
2021	5.909	7,7795
2020	6.314	7,5724
2019	4.658	7,6161

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,34	0,07	0,41	1,01	0,06	1,07	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	0,88	1,83	0,72	-1,64	4,20	2,73	-0,57	-1,49	-8,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	02-09-2022	-1,23	02-09-2022	-1,91	03-09-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,00	23-09-2022	1,26	10-06-2022	1,74	07-01-2021

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,96	6,87	4,82	1,76	4,51	4,77	5,74	4,38	17,04
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41	0,16	0,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,91	4,91	5,01	7,28	7,25	7,25	7,53	8,40	9,91

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

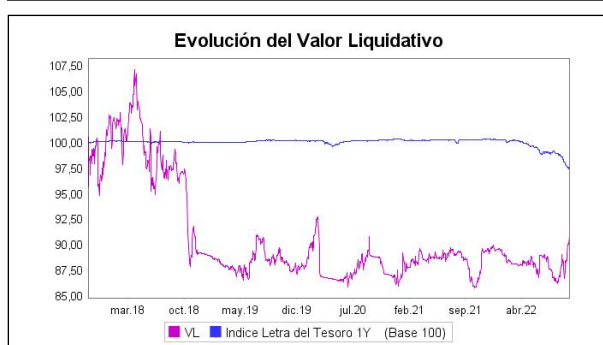
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,38	0,36	0,36	0,38	1,51	1,52	1,55	2,69

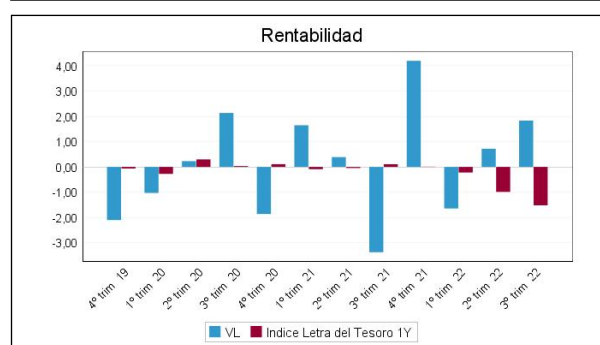
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	107	2	-3,23
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	73.271	397	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	2.672	190	-2,49
Renta Variable Mixta Internacional	66.655	567	-2,18
Renta Variable Euro	14.551	275	-7,22
Renta Variable Internacional	372.235	10.094	-0,61
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	45.729	362	-0,32
Global	62.868	1.754	0,02
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	638.089	13.641	-0,90

*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	5.100	92,09	4.367	80,66
* Cartera interior	5.133	92,69	4.378	80,86

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	-33	-0,60	-12	-0,22
* 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)	277	5,00	971	17,93
(+/-) RESTO	161	2,91	76	1,40
TOTAL PATRIMONIO	5.538	100,00 %	5.414	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.414	5.961	5.909	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,43	-10,54	-7,28	-103,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,86	0,73	0,71	147,23
(+) Rendimientos de gestión	2,36	1,15	2,00	98,73
+ Intereses	-0,04	-0,13	-0,30	-67,55
+ Dividendos	0,00	0,00	0,08	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,08	-1,48	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,40	1,36	3,66	70,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,03	32,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,40	-1,29	20,95
- Comisión de gestión	-0,41	-0,34	-1,07	16,84
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,12	54,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	238,72
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,00	-0,02	0,00	-96,84
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,02	0,00	-96,84
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.538	5.414	5.538	

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

3. Inversiones financieras

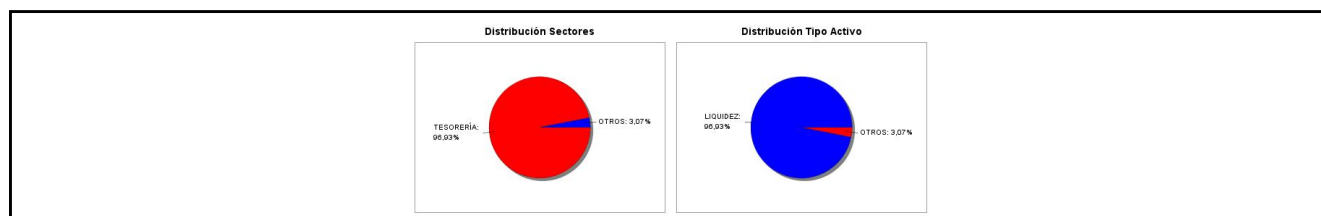
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.133	92,70	4.378	80,88
TOTAL RENTA FIJA	5.133	92,70	4.378	80,88
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	5.133	92,70	4.378	80,88
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	5.133	92,70	4.378	80,88

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 Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 12/22	2.497	Inversión
Total subyacente renta variable		2497	
TOTAL OBLIGACIONES		2497	

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 64312 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 0,04 % 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. Los mercados se mantuvieron en dinámica cíclica bajista a lo largo del tercer trimestre del año, aunque con reacciones alcistas intermedias que, en algunos momentos, llegaron a ser intensas. Con todo, el tercer trimestre del ejercicio se saldó con pérdidas importantes tanto para los mercados de renta variable como los de renta fija. El escenario macroeconómico continuó complicándose a lo largo de estos meses, con tasas de inflación muy elevadas y crecientes, que forzaron a los bancos centrales a acelerar e intensificar el proceso de restricción monetaria.
--

Esta subida acelerada de los tipos de interés está incrementando el riesgo de que se produzca una contracción de la actividad económica, así como un aumento de la inestabilidad financiera.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En coherencia con la dinámica cíclica bajista del mercado, nuestra estrategia de inversión a lo largo del tercer trimestre del año estuvo enfocada exclusivamente en la gestión táctica de una posición neta corta o vendida sobre el índice de renta variable europea EURO STOXX 50.

c) Índice de referencia.

GPM Retorno Absoluto obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre de 1.83 %. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 1.37 % por encima, comportándose mejor que la letra de tesoro en el mismo período.

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

El patrimonio del fondo en el tercer trimestre aumentó un 2.28%, finalizando el trimestre con un patrimonio de 5.537.574,32 euros.

El número de participes ha aumentado en uno siendo 35 participes a cierre del tercer trimestre.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido al 0,450 % del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,34%, 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 0,026% del patrimonio medio de fondo.

El patrimonio medio del fondo en este período, se ha situado en 5.380.199,21 euros

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

El fondo ha registrado en el tercer trimestre una rentabilidad del 0.183 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados ha sido del -1.37%. 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.

El mantenimiento y gestión táctica de la posición corta o vendida en renta variable europea a la que nos referíamos más arriba fue concretada a través de la correspondiente compraventa de futuros del índice EURO STOXX 50.

El riesgo subyacente total de esta posición se mantuvo en todo momento por debajo del 50% del patrimonio total del fondo, lo que ayudó a mantener la volatilidad del mismo dentro de los parámetros moderados habituales.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

GPM Retorno Absoluto abrió posición en corto de futuros de índices a cierre del trimestre.

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

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

El fondo no ha invertido en otras IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el tercer trimestre supuso un 29,38.

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 4,78%. 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.

El entorno macroeconómico y financiero continúa presentándose particularmente complejo de cara a los próximos meses: con tasas de inflación muy elevadas, que exigirán a los bancos centrales seguir profundizando en el proceso de restricción monetaria, con las consiguientes consecuencias negativas sobre las perspectivas de crecimiento y la estabilidad financiera.

Más allá de posibles rebotes intermedios, la dinámica cíclica de mercado continúa siendo bajista y, salvo sorpresas positivas e inmediatas en la evolución de la inflación, continuará siéndolo previsiblemente hasta que se produzca una fase final de capitulación.

Por tanto, por el momento seguimos manteniendo un sesgo bajista en el diseño general de nuestra estrategia de inversión, aunque preparados siempre para cambiar dicho sesgo a alcista tan pronto el mercado consiguiera recuperar al alza niveles y referencias que efectivamente permitieran confirmar que el mercado cíclico bajista ha terminado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 0.50 2022-10-07	EUR	856	15,45	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,50 2022-10-07	EUR	856	15,45	0	0,00
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,63 2022-07-06	EUR	0	0,00	730	13,48
ES0L02304142 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,50 2022-10-07	EUR	856	15,45	0	0,00
ES0L02303102 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,50 2022-10-07	EUR	856	15,45	0	0,00
ES0L02303102 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,63 2022-07-06	EUR	0	0,00	730	13,48
ES0000012H33 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,64 2022-07-06	EUR	0	0,00	730	13,48
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,50 2022-10-07	EUR	856	15,45	0	0,00
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,64 2022-07-06	EUR	0	0,00	730	13,48
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,64 2022-07-06	EUR	0	0,00	730	13,48
ES00000123X3 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,50 2022-10-07	EUR	856	15,45	0	0,00
ES00000123X3 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,64 2022-07-06	EUR	0	0,00	730	13,48
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.133	92,70	4.378	80,88
TOTAL RENTA FIJA		5.133	92,70	4.378	80,88
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		5.133	92,70	4.378	80,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.133	92,70	4.378	80,88

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 QUANTITATIVE EURO

Fecha de registro: 29/10/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre 75%-100% de la exposición total en renta variable, exclusivamente a través de acciones de alta capitalización

bursátil de emisores/mercados de la zona Euro. Se emplearán estrategias de inversión cuantitativa de análisis fundamental de las

compañías a través del análisis de cuatro factores fundamentales: calidad, precio, momentum y volatilidad, clasificando el universo

de empresas con una puntuación de 0 a 100 donde las mejores tienden a batir sistemáticamente al mercado.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	1,35	0,90	2,95	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,29	-0,38	-0,22	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	92.967,68	87.108,95
Nº de Partícipes	112	110
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,55	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	663	7,1319
2021	279	9,5527
2020		
2019		

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	0,93	0,00	0,93	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	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	-25,34	-6,96	-11,97	-8,85					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,54	05-07-2022	-4,47	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,47	07-07-2022	5,76	09-03-2022		

(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 2022	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	22,74	18,49	21,52	27,60					
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95					
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38					
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	24,61	19,21	22,76	30,91					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,53	0,47	0,48	0,65	4,25	4,25			

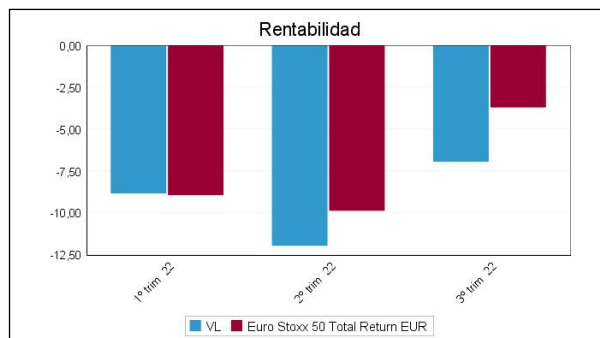
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	107	2	-3,23
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	73.271	397	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	2.672	190	-2,49
Renta Variable Mixta Internacional	66.655	567	-2,18
Renta Variable Euro	14.551	275	-7,22
Renta Variable Internacional	372.235	10.094	-0,61
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	45.729	362	-0,32
Global	62.868	1.754	0,02
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	638.089	13.641	-0,90

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	636	95,93	629	94,16
* Cartera interior	70	10,56	60	8,98
* Cartera exterior	565	85,22	569	85,18
* 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)	28	4,22	38	5,69
(+/-) RESTO	0	0,00	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	663	100,00 %	668	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	668	348	279	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,50	68,80	102,57	-88,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,17	-13,99	-29,61	-38,87
(+) Rendimientos de gestión	-6,66	-12,94	-27,39	-38,62
+ Intereses	0,00	0,00	0,01	0,00
+ Dividendos	0,56	2,66	3,80	-74,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,22	-15,59	-31,20	-44,78
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-1,05	-2,24	-41,06
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,93	21,32
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	21,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,16	-0,55	-1,25
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,01	0,00	-117,08
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,56	-0,69	-90,73
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,03	5.824,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,03	5.824,71
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	663	668	663	

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

3. Inversiones financieras

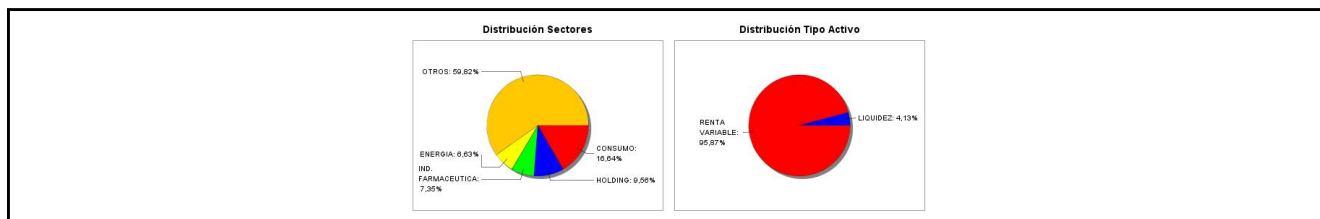
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	70	10,63	60	9,06
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	70	10,63	60	9,06
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	70	10,63	60	9,06
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	565	85,25	569	85,19
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	565	85,25	569	85,19
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	565	85,25	569	85,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	636	95,88	629	94,25

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

- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 964 miles de euros. De este volumen, 964 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 138,60 % 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 21 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0 % sobre su patrimonio medio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
- a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
- No hemos llegado aún al final del ajuste del mercado, pero pensamos que nos encontramos ya muy cerca. Habitualmente, la etapa final de ajuste suele volverse de repente más rápida porque la denominada ley del péndulo se cumple siempre en este tipo de situaciones, castigando en exceso al mercado.
- Por primera vez en décadas, los bancos centrales están endureciendo su política monetaria mientras los gobiernos continúan gastando y aumentando deuda como si nada hubiera cambiado. Esta dinámica hace que los efectos de estas subidas de tipos sean menos efectivos que en otras ocasiones. Por ello, no debería sorprendernos que continúe subiendo la cifra de inflación subyacente y super subyacente, que excluyen los precios más volátiles y solo consideran los precios que raramente suben.

La inflación se resistirá a remitir más de lo que los bancos centrales defienden. La resistencia de la inflación a remitir, la rapidez con que deben actuar y deberán seguir actuando los bancos centrales subiendo tipos, el reciente debilitamiento de los indicadores adelantados e intermedios, la progresiva revisión a la baja de las expectativas sobre los resultados empresariales y un improbable final a corto plazo de la invasión de Ucrania por parte de Rusia, hacen probable un grave estancamiento de la actividad e incrementan la probabilidad de entrar en recesión.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

Tras el análisis cuantitativo de todas las empresas europeas con capitalización bursátil superior a 1MM€, seleccionamos de todo el universo de acciones analizado aquellas con mejor puntuación en el análisis de los cuatro factores fundamentales: calidad, precio, momentum y volatilidad.

Durante el tercer trimestre el compartimento GPM Quantitative Euro ha tenido una rentabilidad negativa del -6,96%% frente a una rentabilidad del -3,96% del índice Eurostoxx 50.

c) Índice de referencia.

Durante el tercer trimestre el compartimento GPM Quantitative euro ha tenido una rentabilidad negativa del -6,96%% frente a una rentabilidad del -3,956% del índice Eurostoxx. Comportándose peor que el índice.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia, pero podría “medirse” con el Eurostoxx 50, el cual ha obtenido una rentabilidad en dicho período del -3.956%, , peor respecto al índice.

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

El patrimonio del fondo en el tercer trimestre se ha situado, a cierre del período en 663.037,60 euros, con un decrecimiento del 0.70%, respecto a la última observación.

Los participes a cierre del período se sitúan en 106, aumentando a 112, dos más respecto a la última observación.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0.476% del patrimonio medio del fondo, situándose éste en 695.949,32 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,3148% y la comisión de depósito un 0,025% . El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

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

El fondo ha registrado en el tercer trimestre una rentabilidad del -6.96% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -4,32%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Siguiendo nuestra estrategia cuantitativa hemos invertido en 20 valores nuevos durante el trimestre: las acciones nuevas que han entrado en cartera son: Acoor, Axa, Banca Generali, Buzzi Unicem, Deutsche Telekom, Elia System, Fnac, Hapag-Lloyd, Heineken, Iberdrola, Iride, JDE Peet's, L'Oréal, LVMH, Nos, Oci, Outokumpu, Siltronic, Sopra y Warehouses. Por sectores la cartera queda invertida en la siguiente proporción:

20,11% Consumo no cíclico, 17,05% Financiero, 14,26% Industrial, 13,34% Materiales básicos, 9,34% Consumo cíclico, 6,98% Energía, 6,52% Tecnología 6,30% Servicios y 6,09% Comunicaciones.

Por países la cartera queda invertida en la siguiente proporción:

33,37% Francia, 23,97% Alemania, 12,94% Países Bajos, 10,38% Austria, 6,82% España, 6,66% Italia, 3,09% Finlandia y 2,76% Bélgica

Los ratios más relevantes de la cartera son: 6,90% FCF Yield, 11,21% ROA, 27,14% ROE y 23,78 Deuda Neta/Fondos propios.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha hecho uso de instrumentos derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

No invierte en otras IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

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

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 17.06%. 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.

Según el consenso de Bloomberg la inflación está disminuyendo y llegará al 4 % en 2023. Si ocurre, implica que en dos años los consumidores y empresas verán una inflación acumulada de al menos el 12 %, porque no “bajan los precios”, se modera el ritmo de aumento. Inflación persistente.

El mercado ya descuenta ese escenario de inflación persistente y mayores subidas de tipos. Aunque parezca contradictorio, es una buena noticia. El gran problema del posicionamiento de los inversores a principios de 2021 es que era extremadamente optimista con la inflación y con las estimaciones de crecimiento. Por ello, es bueno que el mercado haya adaptado sus expectativas a un escenario más realista.

Los analistas ya han incorporado las subidas de tipos anunciadas por los bancos centrales y adaptado gran parte de sus estimaciones de beneficios empresariales, y un escenario más realista da pie a una recuperación de los mercados financieros.

Conviene recordar que la gran diferencia de nuestro entorno con el que vimos en 2008 es la fortaleza del sector financiero y que las condiciones de crédito se mantienen laxas. No percibimos un riesgo real de “cierre de crédito” (credit crunch) y ese escenario nos lleva a ser más constructivos desde la prudencia.

La cartera del fondo se rebalanceará el día 2 de octubre siguiendo el modelo cuantitativo empleado, donde se volverán a seleccionar las mejores compañías según nuestro modelo en el análisis de los cuatro factores fundamentales: calidad, precio, momentum y volatilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	21	3,20	19	2,88
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	20	2,98	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	30	4,45	19	2,88
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	0	0,00	22	3,30
TOTAL RV COTIZADA		70	10,63	60	9,06
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		70	10,63	60	9,06
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		70	10,63	60	9,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
NL0014332678 - ACCIONES JDE Peet's NV	EUR	23	3,52	0	0,00
FI0009003305 - ACCIONES Sampo Oyj	EUR	0	0,00	27	3,99
IT0003027817 - ACCIONES Iren SpA	EUR	21	3,19	0	0,00
FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	0	0,00	17	2,48
BE0974349814 - ACCIONES Warehouses de Pauw	EUR	18	2,77	0	0,00
IT0001031084 - ACCIONES Banca Ifis SPA	EUR	23	3,45	0	0,00
DE000DWS1007 - ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO	EUR	21	3,23	22	3,26
DE000HLA475 - ACCIONES HAPAG-LLOYD AG	EUR	23	3,43	0	0,00
NL0012866412 - ACCIONES Semiconductor Indust	EUR	0	0,00	22	3,23
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	26	3,97	0	0,00
DE0006335003 - ACCIONES Krones AG	EUR	0	0,00	23	3,49
DE000WAF3001 - ACCIONES Silttronic AG	EUR	18	2,77	0	0,00
FR0000130403 - ACCIONES Christian Dior SA	EUR	0	0,00	23	3,39
IT0004998065 - ACCIONES BREMBO SPA	EUR	0	0,00	14	2,12
FI4000074984 - ACCIONES Vaisala OYJ-A	EUR	0	0,00	16	2,45
BE0003822393 - ACCIONES Ela System Operato	EUR	18	2,72	0	0,00
DE0005419105 - ACCIONES CANCOM	EUR	0	0,00	22	3,37
DE000A0JL9W6 - ACCIONES Verbund AG	EUR	24	3,65	25	3,74
DE0006766504 - ACCIONES Aurubis AG	EUR	0	0,00	20	2,96
NL0000008977 - ACCIONES Heineken NV	EUR	21	3,19	0	0,00
FR0011476928 - ACCIONES Groupe Fnac S.A.	EUR	15	2,31	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	0	0,00	18	2,73
PTZON0AM0006 - ACCIONES Nós	EUR	19	2,91	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000606306 - ACCIONES RaiFFEisen Bank Intl	EUR	21	3,13	0	0,00
FR0010259150 - ACCIONES Ipsen SA	EUR	28	4,15	18	2,63
AT0000APOST4 - ACCIONES Oesterreichische Pos	EUR	0	0,00	20	2,93
FI0009002422 - ACCIONES Outokumpu OYJ	EUR	19	2,93	0	0,00
IT0003261697 - ACCIONES Azimut Holding SPA	EUR	0	0,00	17	2,52
DE0007030009 - ACCIONES Rheinmetall Ag	EUR	0	0,00	19	2,77
AT0000730007 - ACCIONES Andritz AG	EUR	0	0,00	23	3,51
FR0000053381 - ACCIONES Dericheburg	EUR	0	0,00	12	1,80
FR0000050809 - ACCIONES Sopra	EUR	20	2,95	0	0,00
DE0008402215 - ACCIONES Hannover Rueckversic	EUR	0	0,00	24	3,53
FI0009000202 - ACCIONES Kesko Oyj-B	EUR	23	3,47	27	4,05
DE000A1PHFF7 - ACCIONES Hugo Boss	EUR	0	0,00	23	3,43
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	20	2,99	21	3,08
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	22	3,32	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	0	0,00	20	3,05
NL0000090802 - ACCIONES Koninklijke KPN NV	EUR	20	3,09	25	3,76
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	20	2,94	0	0,00
IT0001347308 - ACCIONES Buzzi Unicem SPA	EUR	20	2,95	0	0,00
FI0009000277 - ACCIONES Tieto Corp	EUR	0	0,00	27	4,09
PTJMT0AE0001 - ACCIONES J. Martins	EUR	0	0,00	25	3,70
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	21	3,24	0	0,00
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	18	2,71	0	0,00
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	20	3,05	21	3,13
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	21	3,22	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		565	85,25	569	85,19
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		565	85,25	569	85,19
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		565	85,25	569	85,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		636	95,88	629	94,25

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 COYUNTURA

Fecha de registro: 03/12/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: N/D

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, entre 0% y 100% de la exposición total tanto en renta variable como en activos de renta fija, pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), principalmente de emisores/mercados de Europa, EEUU y Asia, pudiendo invertir en emergentes sin limitación. Se emplearán estrategias de modelos de análisis técnico, infra ponderación sectorial y expectativas de mercado.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,82	0,04	1,10	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,20	-0,53	-0,24	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	126.988,43	126.988,43
Nº de Partícipes	26	26
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,49	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.154	9,0838
2021	57	9,4855
2020		
2019		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	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	-4,24	1,41	-3,59	-2,05					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,20	29-09-2022	-1,55	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,61	27-07-2022	1,61	27-07-2022		

(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 2022	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	6,08	7,25	7,60	0,15					
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95					
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

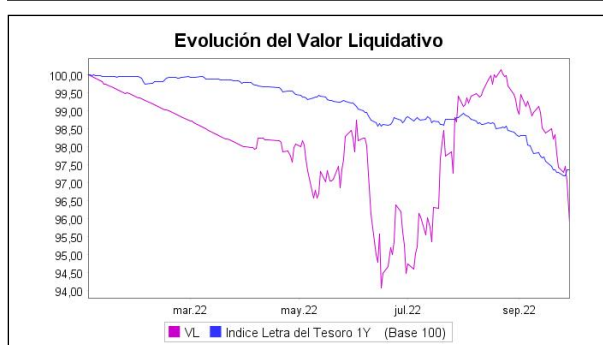
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,49	0,44	0,47	2,00	5,31	5,31			

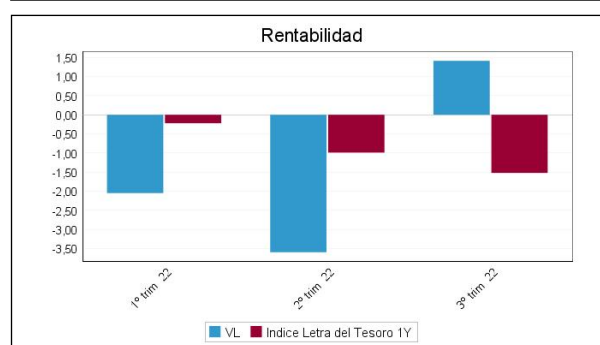
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	107	2	-3,23
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	73.271	397	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	2.672	190	-2,49
Renta Variable Mixta Internacional	66.655	567	-2,18
Renta Variable Euro	14.551	275	-7,22
Renta Variable Internacional	372.235	10.094	-0,61
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	45.729	362	-0,32
Global	62.868	1.754	0,02
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	638.089	13.641	-0,90

*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	967	83,80	942	82,85
* Cartera interior	834	72,27	673	59,19

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	134	11,61	270	23,75
* 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)	189	16,38	197	17,33
(+/-) RESTO	-3	-0,26	-2	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	1.154	100,00 %	1.137	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)	1.137	266	57	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	99,99	156,60	-100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,36	-4,83	-4,09	-136,24
(+) Rendimientos de gestión	1,81	-4,34	-2,54	-153,98
+ Intereses	-0,02	-0,08	-0,13	-60,93
+ Dividendos	0,21	0,16	0,56	71,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,74	-4,37	-4,35	-121,79
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,89	-0,05	1,39	-2.270,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,50	-1,55	17,97
- Comisión de gestión	-0,34	-0,33	-1,01	32,07
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	32,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,15	-0,46	-21,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-152,42
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-135,89
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-135,89
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.154	1.137	1.154	

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

3. Inversiones financieras

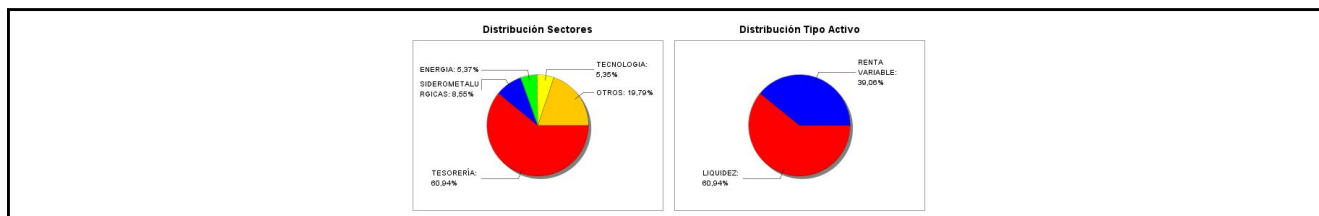
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	517	44,82	492	43,20
TOTAL RENTA FIJA	517	44,82	492	43,20
TOTAL RV COTIZADA	317	27,48	181	15,94
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	317	27,48	181	15,94
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	834	72,30	673	59,14
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	134	11,59	270	23,69
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	134	11,59	270	23,69
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	134	11,59	270	23,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	967	83,89	942	82,83

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 21,09 %, y del 21,08 % del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 7717 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 468 miles de euros. De este volumen, 468 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 39,61 % 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
- h) Se han realizado operaciones con entidades del grupo de la gestora delegada de la IIC por un total de 497 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.

El mes de julio se ha visto una recuperación de los mercados después de las fuertes caídas de junio, excepto en las materias primas y en los mercados emergentes. El SP subió un 9,2% y el Eurostoxx un 7,5%, sin embargo, los mercados emergentes cayeron un 0,4%, por el mal comportamiento de china. Los precios de renta fija también se recuperaron ya que los tipos de interés de los bonos a largo plazo cayeron. También debido a esa amenaza de recesión el petróleo

corrigió un 6,75%. Los datos macro empiezan a ser más débiles como prueba de la desaceleración económica.

Agosto ha sido un mes de ida y vuelta para los mercados, que ha terminado con una fuerte subida de los tipos de interés de los bonos tanto en Europa como en EE. UU., y con caídas en los índices de renta variable y en las materias primas. El dólar ha vuelto a ser el activo refugio, fortaleciéndose en torno a un 2% frente a todas las divisas. En la bolsa americana, el S&P 500 bajó un 4.1%, y en la bolsa europea el Eurostoxx 50 lo hizo un 5.1%. Los precios de la renta fija cayeron en consonancia con la subida de los tipos de interés de los bonos a largo plazo. En cuanto a las divisas, el dólar frente al euro en el mes estuvo varios días por debajo de la paridad, aunque terminó en niveles del 1.005 \$/€.

El trimestre acabó siendo un mes complicado para los mercados, con caídas abultadas tanto en los índices de renta variable como en los bonos tanto en Europa como en EE. UU. y emergentes, e incluso en las materias primas. El dólar ha seguido fortaleciéndose, cerrando el mes en niveles del 0.98, perdiendo claramente la paridad. En la bolsa americana, el S&P 500 bajó un 9.2%, y en la bolsa europea el Eurostoxx 50 lo hizo un 5.5%. Las materias primas también han corregido. El petróleo sigue bajando hasta perder el nivel 80\$/barril, mientras el oro y el cobre cayeron en el mes un 3%. Los inversores han decidido reducir riesgo y lo han hecho de una manera rápida y violenta. El miedo a una recesión provocada por las subidas de los tipos de interés por parte de los bancos centrales y el encarecimiento de los precios de la energía a nivel mundial

a) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Este tercer trimestre de 2022, donde el fondo se ha mantenido plan, donde ha caído un 0,20%. Con la subida de julio se vendieron varias posiciones en algunos valores sobre todo del Nasdaq y algo en España y Europa. En septiembre con las caídas fuertes de los mercados volvimos a tomar algunas posiciones, aunque mantenemos un nivel de liquidez bastante importante ya que la economía y en consecuencia los mercados están en un momento delicado por la inflación, tipos de interés y la posible recesión de las economías.

b) Índice de referencia.

GPM Coyuntura obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del 1.41%.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 0.914% de rentabilidad por encima de las letras, comportándose mejor que este activo a lo largo de dicho período.

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

El patrimonio del fondo en el tercer trimestre se ha situado, a cierre del período en 1.153.531,97 euros, comenzado el 03/12/2021 con un capital de 60.000 euros.

Los participes a cierre del período se sitúan en 26, sin cambios respecto a la última observación.

En este periodo el patrimonio ha aumentado desde la última observación un 1.41%.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0,4456% del patrimonio medio del fondo.

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

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

El fondo ha registrado en el tercer trimestre una rentabilidad del 1.41% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -0.58%. Lo comparamos con el resto de Globales

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Desde el principio de la gestión, la operativa se ha ido produciendo con cautela según nuestro principal criterio de proteger las inversiones de nuestros partícipes, debido a que el entorno económico está con muchas incertidumbres por lo dicho anteriormente

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

NO

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

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

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de 6,42%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el trimestre ha sido cercana del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados creemos que van a seguir con incertidumbres, por el tema de la inflación y recesión principalmente.

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
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,50 2022-10-07	EUR	86	7,47	0	0,00
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,50 2022-10-07	EUR	86	7,47	0	0,00
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,63 2022-07-06	EUR	0	0,00	82	7,20
ES0L02304142 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,50 2022-10-07	EUR	86	7,47	0	0,00
ES0L02303102 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,50 2022-10-07	EUR	86	7,47	0	0,00
ES0L02303102 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,63 2022-07-06	EUR	0	0,00	82	7,20
ES0000012H33 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,64 2022-07-06	EUR	0	0,00	82	7,20
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,50 2022-10-07	EUR	86	7,47	0	0,00
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,64 2022-07-06	EUR	0	0,00	82	7,20
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,64 2022-07-06	EUR	0	0,00	82	7,20
ES00000123X3 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,50 2022-10-07	EUR	86	7,47	0	0,00
ES00000123X3 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,64 2022-07-06	EUR	0	0,00	82	7,20
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		517	44,82	492	43,20
TOTAL RENTA FIJA		517	44,82	492	43,20
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	41	3,58	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	24	2,04	27	2,38
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	38	3,28	31	2,75
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	23	2,02	29	2,55
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	38	3,32	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	57	4,97	28	2,44
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	32	2,75	0	0,00
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	30	2,59	32	2,83
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	34	2,93	34	2,99
TOTAL RV COTIZADA		317	27,48	181	15,94
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		317	27,48	181	15,94
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		834	72,30	673	59,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
LU1778762911 - ACCIONES Spotify Technology	USD	31	2,67	27	2,36
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	0	0,00	32	2,81
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor	USD	31	2,68	30	2,68
US0382221051 - ACCIONES Applied Materials	USD	33	2,90	30	2,59
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	0	0,00	35	3,10
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	38	3,34	27	2,37
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	0	0,00	30	2,67
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	0	0,00	58	5,11
TOTAL RV COTIZADA		134	11,59	270	23,69
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		134	11,59	270	23,69
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		134	11,59	270	23,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		967	83,89	942	82,83

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 TENDENCIAS INTERNACIONAL

Fecha de registro: 28/01/2022

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: Compartimento con alta vinculación a los gestores, Javier Alfayate y Jorge Ufano, cuya sustitución supone un cambio sustancial en la política de inversión y otorga derecho de separación a los partícipes

Invertirá, directa o indirectamente, entre el 75-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector. Se emplearán estrategias de inversión basadas en el factor de seguimiento de tendencias o momentum. El resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

Los emisores/mercados serán principalmente de Europa y EEUU, pudiendo invertir en emergentes sin limitación.

No existe distribución predeterminada por tipo de activos, divisas, duración o nivel de rating de las emisiones/emisores, pudiendo tener hasta un 25% de la exposición total en renta fija de baja calidad. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia y en emisores de baja capitalización bursátil puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

Podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora o subgestora.

El riesgo divisa estará entre 0-100% de la exposición total.

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	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,74	1,41	4,55	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-1,15	-0,55	

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	105.890,75	104.129,83
Nº de Partícipes	79	81
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,53	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	976	9,2180
2021		
2020		
2019		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-3,25	-7,56						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,52	28-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,99	12-08-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		7,84	11,91						
Ibex-35		16,45	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,15	0,71						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

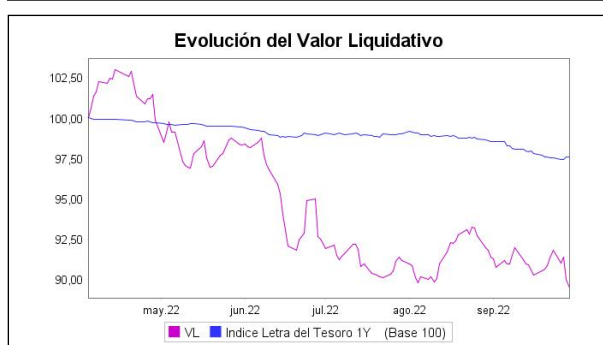
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,54	0,50	0,50	0,58					

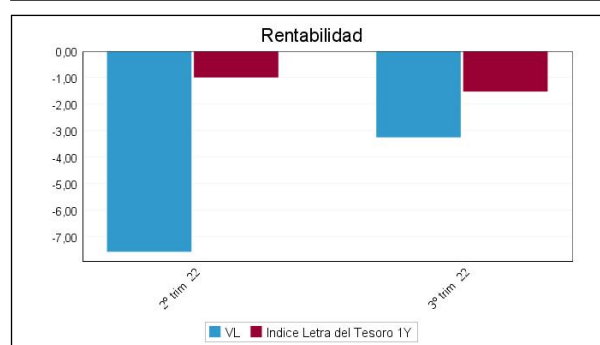
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	107	2	-3,23
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	73.271	397	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	2.672	190	-2,49
Renta Variable Mixta Internacional	66.655	567	-2,18
Renta Variable Euro	14.551	275	-7,22
Renta Variable Internacional	372.235	10.094	-0,61
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	45.729	362	-0,32
Global	62.868	1.754	0,02
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	638.089	13.641	-0,90

*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	835	85,55	798	80,44
* Cartera interior	191	19,57	178	17,94

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	643	65,88	619	62,40
* 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)	191	19,57	193	19,46
(+/-) RESTO	-49	-5,02	1	0,10
TOTAL PATRIMONIO	976	100,00 %	992	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	992	704	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,67	39,24	138,07	-95,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,28	-8,48	-11,70	-58,96
(+) Rendimientos de gestión	-2,70	-7,94	-9,72	-63,95
+ Intereses	0,00	0,08	0,09	-103,66
+ Dividendos	0,35	0,68	1,46	-44,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,18	0,00	-0,23	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,69	-6,09	-10,39	-18,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,60	-1,98	-0,65	-185,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,11	-0,65	-0,33	-81,99
± Otros resultados	0,33	0,01	0,33	2.441,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,55	-1,99	14,00
- Comisión de gestión	-0,34	-0,17	-1,00	115,76
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	7,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,19	-0,27	-0,71	-26,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,08	-0,19	-60,06
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	21,52
+ 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	0,01	21,52
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	976	992	976	

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

3. Inversiones financieras

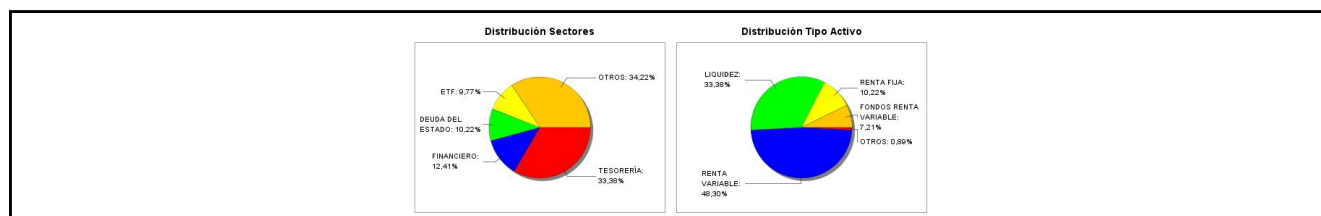
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	191	19,59	160	16,14
TOTAL RENTA FIJA	191	19,59	160	16,14
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	18	1,83
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	18	1,83
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	191	19,59	178	17,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	100	10,22	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	100	10,22	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	471	48,30	573	57,71
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	471	48,30	573	57,71
TOTAL IIC	70	7,21	47	4,78
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	642	65,73	620	62,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	833	85,32	798	80,46

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
DAX	V/ Futuro s/MiDAX 12/22	124	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 12/22	371	Inversión
Total subyacente renta variable		494	
TOTAL OBLIGACIONES		494	

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 31,8% del patrimonio de la IIC.
f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 2154 miles de euros. De este volumen, 1657 corresponden a renta variable, 102 a renta fija, 371 a derivados, 24 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 216,83 % 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. Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
--

El tercer trimestre del año 2022 ha sido muy negativo para el conjunto del mercado. La guerra en Ucrania y la inflación han sido dos preocupaciones importantes para los mercados. Así el S&P500 acumula pérdidas superiores al 25% en lo que llevamos de año, de forma muy parecida el índice europeo ESTOXX50 ha perdido aproximadamente el 23% de su valor. El panorama técnico se ha deteriorado con la gran mayoría de componentes y acciones bajando y haciendo nuevos mínimos anuales. Esta señal negativa en la Amplitud del mercado sigue estando vigente.

Las expectativas de inflación y de subidas de tipos de interés antes de lo que el mercado preveía hace unos meses, sobre todo en EE.UU, han tensionado los bonos. Los tipos de interés a 2 y 10 años han subido con fuerza debido a la previsión de un endurecimiento de la política monetaria de varias zonas monetarias. El mercado descuenta que las condiciones monetarias extremadamente laxas introducidas por la pandemia del Coronavirus se irán endureciendo gradualmente durante los próximos meses.

Así del análisis de la situación de mercados se extrae cierto grado de pesimismo y por tanto es previsible que se mantenga una exposición moderada a Renta Variable con coberturas aplicadas especialmente en índices débiles como son Tecnología y valores pequeños y medianos. Centraremos nuestra operativa en acciones relacionadas con las Infraestructuras y las telecomunicaciones especialmente en valores de altos dividendos y baja Volatilidad y seguirán empleándose como elemento de diversificación, pero seguirán limitados en cuanto a recursos o exposición.

a) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Cerramos el trimestre con una exposición neta baja a renta variable.

b) Índice de referencia.

GPM Tendencias Internacional obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del -3,25%

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 3,742% de rentabilidad por debajo de las letras, comportándose peor que este activo a lo largo de dicho período.

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

El patrimonio del fondo en el tercer trimestre se ha situado, a cierre del período en 976.101,81 euros, comenzado el 28/01/2022 con un capital de 60.000 euros.

El patrimonio de GPM Tendencias ha decrecido en este tercer trimestre en un 1,61%

Los participes a cierre del período se sitúan en 79, bajando en dos participes, con respecto a la última observación..

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0,446% del patrimonio medio del fondo, siendo éste en 994.320,68 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,34% y la comisión de depósito un 0,025 %. (indicar que el compartimento tiene menos de seis meses de vida) El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

La contratación en productos derivados supone un 0.047% sobre el patrimonio medio del fondo, no incluido en los gastos soportados.

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

El fondo ha registrado en el tercer trimestre una rentabilidad del -3.25% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -4,32%. Lo comparamos con el resto su vocación RV Internacional

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La Bolsa norteamericana ha ido perdiendo momentum frente a otros mercados. El Nikkei japonés y algunos índices europeos ya presentan un comportamiento relativo mejor que el S&P 500 en una ventana temporal de 52 semanas que es con la que trabajamos para decidir qué acciones forman parte de nuestra cartera. Japón es actualmente el mercado de renta variable en el que tenemos en cartera un mayor número de compañías.

También tenemos una notable exposición a través de ETFS al oro.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha usado los derivados como cobertura del riesgo de divisas y algunas operaciones puntuales con futuros sobre

índices, tanto como cobertura e inversión.

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

Los ETF suponen menos del 10% del fondo. Exactamente en un 7.35%, con respecto al patrimonio del vehículo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el tercer trimestre supuso un 24.59% sobre el patrimonio medio del periodo. No ha incumplido dicho coeficiente a lo largo del período.

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 13,04%. 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.

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. Sin embargo, cuando las correcciones llegan somos flexibles para reducir nuestra exposición como ha ocurrido durante este trimestre. Estaremos preparados para seguir llevando coberturas con cortos en futuros sobre índices si la salud del S&P 500 se siguiese deteriorando en estos próximos meses.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	64	6,53	0	0,00
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,64 2022-07-01	EUR	0	0,00	53	5,38
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	64	6,53	0	0,00
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,64 2022-07-01	EUR	0	0,00	53	5,38
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,65 2022-07-01	EUR	0	0,00	53	5,38
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	64	6,53	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		191	19,59	160	16,14
TOTAL RENTA FIJA		191	19,59	160	16,14
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	0	0,00	18	1,83
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	18	1,83
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	18	1,83
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		191	19,59	178	17,97
US91282CFK27 - BONQJUS TREASURY N/B 3,50 2025-09-15	USD	100	10,22	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		100	10,22	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		100	10,22	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		100	10,22	0	0,00
JP3486800000 - ACCIONES Daito Trust Cons	JPY	19	1,97	0	0,00
AU000000WTC3 - ACCIONES WiseTech Global Ltd	AUD	15	1,59	0	0,00
JP3119600009 - ACCIONES Ajinomoto Co Inc	JPY	17	1,73	0	0,00
JP3105220002 - ACCIONES Seven Bank Ltd	JPY	16	1,66	0	0,00
JP3695600001 - ACCIONES Nippon Gas Co Ltd	JPY	17	1,79	16	1,64
JP3551200003 - ACCIONES Electric Power Devel	JPY	0	0,00	16	1,59
JP3910660004 - ACCIONES Tokio Marine Holding	JPY	16	1,68	17	1,68
JP3165000005 - ACCIONES Sompo Holdings Inc	JPY	16	1,67	17	1,70
JP3870400003 - ACCIONES Marui Group Co Ltd	JPY	0	0,00	17	1,69
JP3805010000 - ACCIONES Fukuoka Financial Gr	JPY	18	1,86	0	0,00
JP3833710001 - ACCIONES Premium Group Co Ltd	JPY	19	1,94	0	0,00
JP3942400007 - ACCIONES Astellas Pharma Inc	JPY	0	0,00	16	1,65
GB0004544929 - ACCIONES Imperial Brands PLC	EUR	16	1,62	0	0,00
US74758T3032 - ACCIONES Qualys Inc	USD	15	1,50	0	0,00
JP3974450003 - ACCIONES Resorttrust Inc	JPY	16	1,69	17	1,74
JP3283400004 - ACCIONES Koa Corp	JPY	16	1,60	0	0,00
US22052L1044 - ACCIONES Corteva Inc	USD	14	1,43	12	1,25
IE008579F325 - ACCIONES ETN Source Phys Gold	EUR	25	2,55	25	2,54
JP3579800008 - ACCIONES Tokyo Steel Manufact	JPY	0	0,00	16	1,59
JP3788600009 - ACCIONES Hitachi LTD	JPY	13	1,33	0	0,00
US0844231029 - ACCIONES WR Berkley Corp	USD	14	1,42	14	1,38
US1255231003 - ACCIONES Cigna Corp	USD	18	1,80	0	0,00
DK0010307958 - ACCIONES JYSKE BANK-REG	DKK	16	1,63	0	0,00
BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV	EUR	0	0,00	15	1,53
PTALT0AE0002 - ACCIONES Altri SPGS SA	EUR	0	0,00	16	1,57
PTRELOAM0008 - ACCIONES Redes EnergeticasREN	EUR	0	0,00	15	1,51
US49456B1017 - ACCIONES Kinder Morgan Manage	USD	0	0,00	14	1,38
DE000A1J5RX9 - ACCIONES Telefonica Deutschla	EUR	0	0,00	17	1,69
US21036P1084 - ACCIONES Constellation Brands	USD	0	0,00	16	1,66
US65473P1057 - ACCIONES Nisource Inc.	USD	12	1,23	13	1,32
US89417E1091 - ACCIONES Travelers Companies	USD	0	0,00	14	1,37
US7433151039 - ACCIONES Progressive Corpora	USD	15	1,55	14	1,43
US04621X1081 - ACCIONES Assurant Inc	USD	0	0,00	13	1,33
US9694571004 - ACCIONES Williams Companies	USD	0	0,00	14	1,39
US91529Y1064 - ACCIONES Unum Group	USD	17	1,74	14	1,41
US1252691001 - ACCIONES CF Industries	USD	15	1,51	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES Merck & Co. Inc.	USD	0	0,00	17	1,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3180400008 - ACCIONES OSAKA GAS CO. LTD.	JPY	0	0,00	20	2,03
US0126531013 - ACCIONES ALBEMARLE CORP	USD	15	1,58	0	0,00
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	19	1,97	0	0,00
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	15	1,54	15	1,52
JP3304200003 - ACCIONES KOMATSU LTD	JPY	0	0,00	15	1,50
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	0	0,00	18	1,79
JP3201200007 - ACCIONES Olympus Optical Co L	JPY	0	0,00	17	1,74
US8425871071 - ACCIONES Southern	USD	14	1,42	0	0,00
PPTI0AM0006 - ACCIONES Navigo	EUR	0	0,00	15	1,51
US6668071029 - ACCIONES Northrop Grumman Cor	USD	0	0,00	15	1,52
NL0000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV	EUR	0	0,00	16	1,60
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	0	0,00	19	1,95
JP3463000004 - ACCIONES Takeda Chemical Ind.	JPY	16	1,64	0	0,00
US3703341046 - ACCIONES General Mills Inc.	USD	16	1,66	15	1,50
US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Squ	USD	0	0,00	16	1,58
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	0	0,00	17	1,71
TOTAL RV COTIZADA		471	48,30	573	57,71
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		471	48,30	573	57,71
US97717W8516 - PARTICIPACIONES ETF Wisdomtree Japan	USD	24	2,48	23	2,31
US4642852044 - PARTICIPACIONES ETF Ish Gold Trust	USD	24	2,47	25	2,47
US81369Y8865 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR	USD	22	2,26	0	0,00
TOTAL IIC		70	7,21	47	4,78
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		642	65,73	620	62,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		833	85,32	798	80,46

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 ASIGNACIÓN TÁCTICA

Fecha de registro: 25/03/2022

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 0-100% del patrimonio en IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora o subgestora. Se invertirá, directa o indirectamente, entre 30-75% de la exposición total en renta variable (principalmente a través de ETF), de emisores/mercados de EEUU. El resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados zona euro, en emisiones con al menos media calidad crediticia (rating mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija será superior a 18 meses. Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

No existe ninguna distribución predeterminada por tipo de activos, sector económico o capitalización bursátil. El compartimento utiliza la estrategia "Tactical Asset Allocation" basada en ajustar activamente la asignación de activos. La inversión en acciones de baja capitalización bursátil puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa podrá superar el 30%.

El riesgo divisa estará entre 0-75% de la exposición total. De forma directa, no se invertirá en derivados, aunque indirectamente (a través de IIC), se podrán utilizar derivados cotizados o no en mercados organizados de derivados.

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	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,00	0,11	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	-0,48	-0,37	

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	149.633,20	141.213,33
Nº de Partícipes	120	99
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,24	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.371	9,1607
2021		
2020		
2019		

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	0,30	0,00	0,30	0,69	0,00	0,69	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-0,81	-7,53						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,33	29-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,05	28-07-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		7,86	9,64						
Ibex-35		16,45	19,79						
Letra Tesoro 1 año		1,15	0,71						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,44	0,49	0,12					

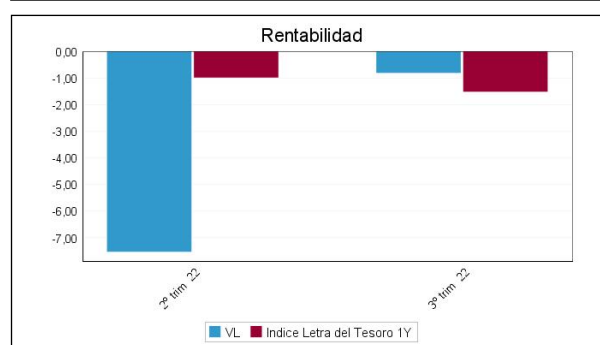
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	107	2	-3,23
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	73.271	397	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	2.672	190	-2,49
Renta Variable Mixta Internacional	66.655	567	-2,18
Renta Variable Euro	14.551	275	-7,22
Renta Variable Internacional	372.235	10.094	-0,61
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	45.729	362	-0,32
Global	62.868	1.754	0,02
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	638.089	13.641	-0,90

*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	1.247	90,96	1.086	83,28
* Cartera interior	386	28,15	160	12,27

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	859	62,65	925	70,94
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,15	2	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	69	5,03	220	16,87
(+/-) RESTO	55	4,01	-2	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	1.371	100,00 %	1.304	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)	1.304	60	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,77	134,73	142,12	-93,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,03	-8,11	-9,13	-81,96
(+) Rendimientos de gestión	-0,58	-7,56	-7,99	-89,11
+ Intereses	0,03	0,06	0,09	-27,03
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,35	-1,13	-2,92	70,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,58	-1,62	-2,33	-48,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,22	-0,21	-99,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,33	-4,66	-2,63	-140,79
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-178,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,55	-1,15	16,60
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,69	46,06
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,06	46,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,23	-0,39	-24,44
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-32,55
+ 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	0,01	-32,55
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.371	1.304	1.371	

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

3. Inversiones financieras

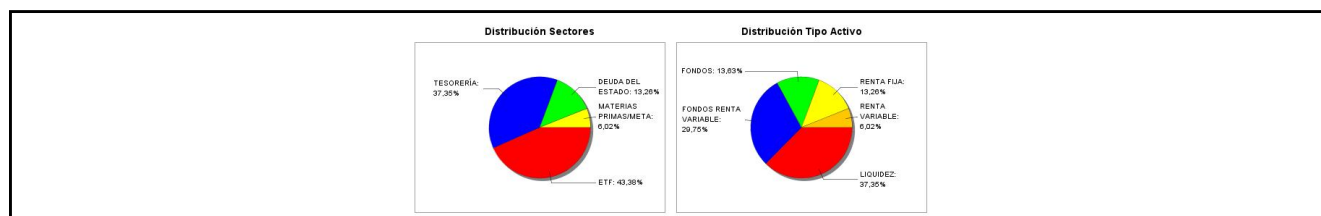
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	386	28,20	160	12,24
TOTAL RENTA FIJA	386	28,20	160	12,24
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	386	28,20	160	12,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	182	13,25	147	11,28
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	182	13,25	147	11,28
TOTAL RV COTIZADA	82	6,02	83	6,39
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	82	6,02	83	6,39
TOTAL IIC	595	43,37	695	53,26
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	859	62,64	925	70,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.245	90,84	1.085	83,17

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 27,68% del patrimonio de la IIC.
- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 378 miles de euros. De este volumen, 378 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 26,99 % 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.
- Este tercer trimestre del 2022 ha sido sin duda un trimestre marcado por un nivel de volatilidad promedio muy superior a la media histórica, principalmente debido a la guerra entre Rusia y Ucrania, el elevado nivel al que ha llegado la inflación y los anuncios y posteriores subidas de tipos por parte de la FED y el BCE. Esto nos ha llevado a un entorno muy complicado en el que tanto Renta Fija como Renta Variable han sufrido mucho y también hemos visto como el Euro ha sufrido con respecto al dólar hasta el punto de llegar a 0,95, niveles no vistos desde el año 2001.
- Por el momento estos seguirán siendo los principales factores que afecten al mercado en lo que resta de año, veremos si la inflación hace techo y consigue reducirse y si vamos hacia una recesión o los bancos centrales todavía están a tiempo de evitarla.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el caso de nuestro compartimento GPM Asignación Táctica, no basamos nuestras decisiones en estos factores, sino que nuestros sistemas son los que nos van posicionando con mayor o menor peso en las principales clases de activos y en estos meses hemos reducido el peso en Renta Variable para aumentar la liquidez y hemos incrementado mínimamente el peso en Renta Fija, mientras que en Oro apenas hemos tenido cambios.

c) Índice de referencia.

GPM Asignación Táctica obtuvo una rentabilidad en el tercer trimestre del -0.81%.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 1.309% de rentabilidad por debajo de las letras, comportándose peor que este activo a lo largo de dicho período.

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

El patrimonio del fondo en el tercer trimestre se ha situado, a cierre del período en 1.370.738,86 euros, GPM Asignación Táctica fue aprobado el 25/03/2022 con un capital de 60.000 euros.

Con respecto a la última observación GPM Asignación Táctica ha aumentado un 5,02 su patrimonio a lo largo del período.

Los participes a cierre del período se sitúan en 120, 21 más respecto a la última observación.

Los gastos soportados durante el tercer trimestre han ascendido a un 0,44% del patrimonio medio del fondo, situándose éste en 1.402.202,36 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,302% y la comisión de depósito un 0,025 %. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

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

El fondo ha registrado en el tercer trimestre una rentabilidad del -0.81% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -0.78%. Lo comparamos con el resto su vocación RV Internacional

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Durante este semestre no hemos introducido en cartera ninguna nueva posición de Renta Variable y Oro.

Si hemos introducido los siguientes bonos:

- DBR 1,25 150848
- DEUTSCHLAND REP 4 040137
- DEGOVT 0 04-Jul-2039

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No opera en derivados de forma directa, y no ha habido adquisición temporal de activos, sólo las operaciones repos sobre activos del Tesoro Público del Reino de España.

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el período.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

El fondo a cierre del trimestre posee más de un 43.38% invertido en otras IIC. Los gastos indirectos por la tenencia de otras IIC ha supuesto un 0,0254% respecto a su patrimonio medio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el tercer trimestre supuso un 34.26% sobre el patrimonio medio del periodo. No ha usado derivados y las IIC mantenidas son las que le proporcionan dicho compromiso. (inversión indirecta en derivados de los ETF que posee el vehículo)

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 9.58%. 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.

Por el momento mantendremos nuestra exposición actual tanto al mercado de renta variable como de renta fija y de Oro, a la espera de ver si los factores expuestos en el punto 1a se empiezan a resolver y nuestros sistemas nos llevan a un mayor posicionamiento en alguna de las clases de activos que empiecen a ganar momentum y fuerza relativa.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 0,50 2022-10-07	EUR	129	9,40	0	0,00
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 0,50 2022-10-07	EUR	129	9,40	0	0,00
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 0,64 2022-07-01	EUR	0	0,00	53	4,08
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 0,64 2022-07-01	EUR	0	0,00	53	4,08
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 0,50 2022-10-07	EUR	129	9,40	0	0,00
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERSIS, S.A. 0,65 2022-07-01	EUR	0	0,00	53	4,08
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		386	28,20	160	12,24
TOTAL RENTA FIJA		386	28,20	160	12,24
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		386	28,20	160	12,24
DE0001108504 - PAGARE BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,86 2039-07-04	EUR	46	3,35	0	0,00
DE0001135275 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 4,00 2037-01-04	EUR	98	7,16	106	8,09
DE0001102432 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,25 2048-08-15	EUR	38	2,74	42	3,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		182	13,25	147	11,28
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		182	13,25	147	11,28
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		182	13,25	147	11,28
IE00B579F325 - ACCIONES ETC Source Physic GP	USD	82	6,02	83	6,39
TOTAL RV COTIZADA		82	6,02	83	6,39
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		82	6,02	83	6,39
IE00BWBXM492 - PARTICIPACIONES SPDR S&P US Energy S	EUR	62	4,54	57	4,36
IE00BFMXXD54 - PARTICIPACIONES Vanguard S&P 500 UCI	USD	62	4,54	60	4,59
IE00BSPLC413 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI USA Small	EUR	125	9,08	119	9,09
JE00B588CD74 - PARTICIPACIONES WisdomTree Metal Sec	EUR	82	5,99	0	0,00
FR0013416716 - PARTICIPACIONES Amundi Physical Meta	EUR	82	5,95	83	6,34
DE000A1DCTL3 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	0	0,00	83	6,37
IE00BWBXMB69 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P US STAP	EUR	0	0,00	58	4,44
IE00BWBXMB385 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P US STAP	EUR	0	0,00	56	4,31
IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr	EUR	182	13,27	179	13,76
TOTAL IIC		595	43,37	695	53,26
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		859	62,64	925	70,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.245	90,84	1.085	83,17

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.