

GPM GESTION ACTIVA, FI

Nº Registro CNMV: 4991

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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

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

Fondo por compartimentos: SI

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

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 | 3,52 | 4,58 | 3,52 | 10,49 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,95 | -0,04 | -0,95 | -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 | 145.614,79 | 158.432,19 |
| Nº de Partícipes | 102 | 99 |
| 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 | 1.757 | 12,0684 |
| 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 | 0,72 | 0,00 | 0,72 | 0,72 | 0,00 | 0,72 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | 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 | 4,44 | 0,17 | 4,26 | -0,57 | -0,22 | 2,43 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,69 | 29-04-2022 | -1,69 | 29-04-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,04 | 05-04-2022 | 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 | 9,22 | 8,76 | 9,68 | 10,58 | 7,20 | 9,30 | | | |
| Ibex-35 | 22,45 | 19,79 | 24,95 | 18,15 | 16,21 | 16,22 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,58 | 0,71 | 0,38 | 0,20 | 0,75 | 0,39 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,01 | 6,01 | 5,89 | 5,71 | 5,65 | 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.

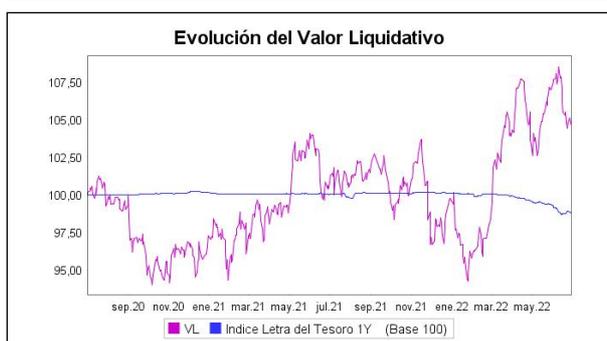
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,78 | 0,39 | 0,39 | 0,44 | 0,44 | 1,75 | 1,72 | 1,75 | 2,99 |

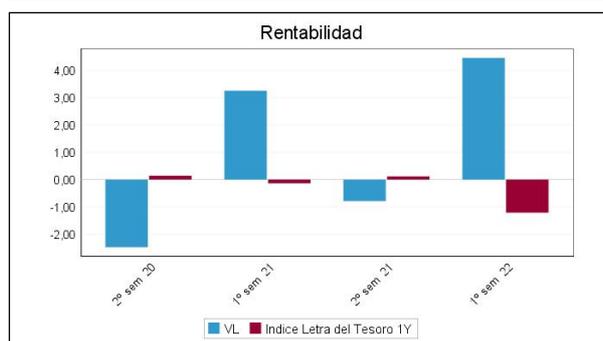
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 58.405 | 340 | -4,05 |
| Renta Variable Mixta Euro | 4.215 | 216 | -3,45 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 63.364 | 413 | -8,45 |
| Renta Variable Euro | 21.420 | 423 | -10,88 |
| Renta Variable Internacional | 397.944 | 9.988 | -21,78 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 42.380 | 367 | -5,90 |
| Global | 51.272 | 1.424 | -7,20 |
| 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 | 638.999 | 13.171 | -16,13 |

*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 | 1.166 | 66,36 | 1.544 | 84,33 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior | 466 | 26,52 | 21 | 1,15 |
| * Cartera exterior | 696 | 39,61 | 1.522 | 83,12 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 4 | 0,23 | 2 | 0,11 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 520 | 29,60 | 178 | 9,72 |
| (+/-) RESTO | 71 | 4,04 | 108 | 5,90 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.757 | 100,00 % | 1.831 | 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) | 1.831 | 1.892 | 1.831 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -7,95 | -2,44 | -7,95 | 186,65 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 3,60 | -0,76 | 3,60 | -517,75 |
| (+) Rendimientos de gestión | 5,21 | 0,87 | 5,21 | 427,49 |
| + Intereses | 0,13 | 0,11 | 0,13 | 11,78 |
| + Dividendos | 0,71 | 0,75 | 0,71 | -17,96 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,11 | -0,02 | -0,11 | 508,77 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -7,91 | 0,23 | -7,91 | -3.123,28 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 11,77 | -0,71 | 11,77 | -1.557,13 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,13 | 0,00 | -100,00 |
| ± Otros resultados | 0,62 | 0,37 | 0,62 | 45,42 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,61 | -1,63 | -1,61 | -12,92 |
| - Comisión de gestión | -0,72 | -0,73 | -0,72 | -13,50 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -13,50 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,68 | -0,74 | -0,68 | -19,28 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -54,03 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,16 | -0,10 | -0,16 | 41,21 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 1.757 | 1.831 | 1.757 | |

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

3. Inversiones financieras

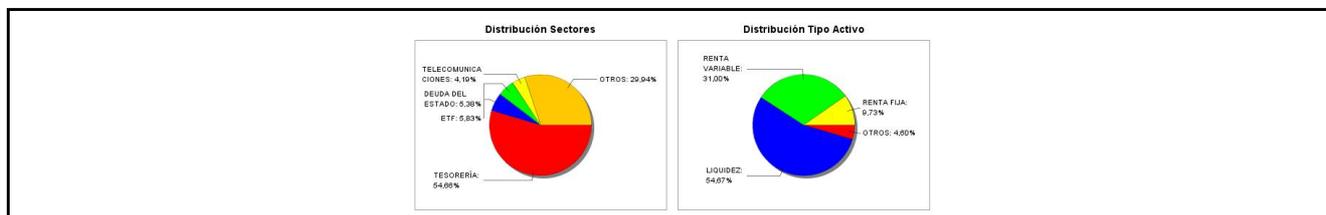
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 448 | 25,50 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 448 | 25,50 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 18 | 1,03 | 21 | 1,13 |
| 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 | 18 | 1,03 | 21 | 1,13 |
| 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 | 466 | 26,53 | 21 | 1,13 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 171 | 9,73 | 32 | 1,73 |
| 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 | 171 | 9,73 | 32 | 1,73 |
| TOTAL RV COTIZADA | 424 | 24,14 | 1.371 | 74,86 |
| 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 | 424 | 24,14 | 1.371 | 74,86 |
| TOTAL IIC | 102 | 5,83 | 119 | 6,52 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 698 | 39,70 | 1.522 | 83,11 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.164 | 66,23 | 1.542 | 84,24 |

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 09/22 | 136 | Inversión |
| US Treasury N/B 10Y | C/ Futuro s/US Bond 10Y 09/22 | 10.975 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 11111 | |
| Standard & Poors 500 | V/ Futuro s/S&P Emini 500 09/22 | 362 | Inversión |
| DAX | V/ Futuro s/MiDAX 09/22 | 67 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 429 | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| Euro | C/ Futuro Euro Yen CME 09/22 | 252 | Inversión |
| Euro | C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/22 | 257 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 509 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 12049 | |

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 5531 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 6079 miles de euros. De este volumen, 5699 corresponden a renta variable, 379 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 360,68 % 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 0,13 % 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 19 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.

La salud general del mercado se ha deteriorado mucho durante este semestre. Hemos asistido a una gran rotación sectorial y a una caída de los principales índices americanos superior al 20%. Nuestro sistema principal de acciones compra compañías con buenos fundamentales y balances sólidos que tengan una buena salud tendencial. Cuando se produce un cambio de preferencias sectoriales del mercado nuestros sistemas y estrategias se adaptan de una manera darwiniana y gradual vendiendo progresivamente las acciones que van perdiendo Momentum o fortaleza alcista y sustituyéndolas en cartera por aquellas que lo van ganando. Durante este semestre hemos ido incrementando mucho nuestra exposición a empresas relacionadas con los sectores de Energía, Aseguradoras, Materias Primas, Alimentación, Fertilizantes y Utilities que son las que más fuerza han demostrado. Ha habido una enorme polarización en el mercado con algunos sectores subiendo con gran fuerza y otros teniendo caídas muy destacadas.

Al final del semestre hemos apreciado un deterioro también de estos sectores que se mostraron más fuertes durante los primeros meses del año por lo que hemos vendido muchas de estas acciones y reducido en un porcentaje alto nuestra exposición a la renta variable.

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 sufriendo su mayor caída en un semestre de los últimas décadas. 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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al final del semestre hemos bajado nuestra exposición a renta variable al 25%. Nuestra estrategia principal de acciones se ha ido adaptando progresivamente al nuevo paradigma de rotación sectorial. Hemos vendido en los últimos meses de forma progresiva muchas de nuestras empresas en cartera de los sectores de tecnología, industria, automoción o bancos para comprar acciones pertenecientes a sectores como el de energía, el de materias primas, el de aseguradoras, el de alimentación o el de utilities.

Continuamos con posiciones bajistas con futuros sobre bonos de estados europeos en renta fija, pero hemos reducido exposición a esta estrategia en comparación a como comenzamos el año. Justificamos este posicionamiento porque seguimos creyendo que los tipos de interés negativos no se pueden mantener de forma perpetua y prevemos que suba el interés de los bonos a medio y largo plazo.

c) Índice de referencia.

GPM Alcyon obtuvo una rentabilidad en el primer semestre del 4.44 % . 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 4.189% por encima , comportándose mejor que las letras en dicho período .

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

El patrimonio del fondo en el primer semestre decreció en un -4.81 situándose en 1.757.333,73 euros al cierre del semestre, y el número de partícipes aumentó en 8 lo que supone un total de 102 partícipes al cierre del primer semestre. Los gastos soportados durante el primer semestre han ascendido a 0,795% del patrimonio medio del fondo. De este

importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,72 y la comisión de depósito un 0,05%. 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 0,611% del patrimonio medio del fondo en el primer semestre, 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 4.44% y un 20.68% desde su constitución.

El patrimonio medio del fondo se ha situado en 1.687.714,23 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 -1,24% GPM Alcyon ha sacado una rentabilidad del 4.44% en el semestre por encima de la media de los vehículos de la misma categoría. Entendiendo que GPM Alcyon está dentro de la categoría Mixto Renta Variable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos vendido casi todas las acciones americanas de nuestra cartera, al ser uno de los índices que más se ha debilitado tendencialmente estos últimos meses. Nuestra cartera de acciones se concentra principalmente a cierre de semestre en Japón y Europa.

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 primer semestre supuso un 44.37 % 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 semestre, ha sido de 9,97 %. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre 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.

Seguiremos con exposición muy reducida a la renta variable hasta que los mercados recuperen su tendencia alcista.

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0L02306097 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0,64 2022-07-01 | EUR | 149 | 8,50 | 0 | 0,00 |
| ES0L02305123 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0,64 2022-07-01 | EUR | 149 | 8,50 | 0 | 0,00 |
| ES0000012F84 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0,65 2022-07-01 | EUR | 149 | 8,50 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 448 | 25,50 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 448 | 25,50 | 0 | 0,00 |
| ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España | EUR | 0 | 0,00 | 21 | 1,13 |
| ES0130960018 - ACCIONES Enagas | EUR | 18 | 1,03 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 18 | 1,03 | 21 | 1,13 |
| 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 | | 18 | 1,03 | 21 | 1,13 |
| 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 | | 466 | 26,53 | 21 | 1,13 |
| US91282CER88 - BONO US TREASURY N B 2,50 2024-05-31 | USD | 95 | 5,38 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 95 | 5,38 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| PTTAPBOM0007 - RENTA FIJA TAP SA 4,38 2023-06-23 | EUR | 0 | 0,00 | 32 | 1,73 |
| US64110LAN64 - RENTA FIJA Netflix, Inc. 4,38 2026-11-15 | USD | 46 | 2,60 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 46 | 2,60 | 32 | 1,73 |
| PTTAPBOM0007 - RENTA FIJA TAP SA 4,38 2023-06-23 | EUR | 31 | 1,75 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 31 | 1,75 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 171 | 9,73 | 32 | 1,73 |
| 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 | | 171 | 9,73 | 32 | 1,73 |
| JP3695600001 - ACCIONES Nippon Gas Co Ltd | JPY | 16 | 0,93 | 0 | 0,00 |
| JP3551200003 - ACCIONES Electric Power Devel | JPY | 16 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| JP3870400003 - ACCIONES Marui Group Co Ltd | JPY | 15 | 0,86 | 0 | 0,00 |
| JP3271600003 - ACCIONES Kureha Corp | JPY | 13 | 0,77 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| JP3942400007 - ACCIONES Astellas Pharma Inc | JPY | 18 | 1,02 | 0 | 0,00 |
| DK0060636678 - ACCIONES Tryg A/S | DKK | 0 | 0,00 | 18 | 1,01 |
| JP3820000002 - ACCIONES Fuji Electric Co Ltd | JPY | 0 | 0,00 | 19 | 1,05 |
| US03768E1055 - ACCIONES Apollo Global Manage | USD | 0 | 0,00 | 22 | 1,19 |
| SE0009778848 - ACCIONES Medicover AB | SEK | 0 | 0,00 | 22 | 1,18 |
| JP3974450003 - ACCIONES Resorttrust Inc | JPY | 17 | 0,98 | 0 | 0,00 |
| GB0007655037 - ACCIONES S&U Plc | GBP | 0 | 0,00 | 14 | 0,76 |
| JP3357200009 - ACCIONES Shimadzu Corp | JPY | 0 | 0,00 | 22 | 1,22 |
| JP3932950003 - ACCIONES Katitas Co | JPY | 0 | 0,00 | 27 | 1,48 |
| SE000455057 - ACCIONES Fastighete AB | SEK | 0 | 0,00 | 17 | 0,94 |
| FR0014003TT8 - ACCIONES Accs. Dassault Syste | EUR | 0 | 0,00 | 19 | 1,04 |
| BMG161691073 - ACCIONES Brookfield Asset Man | USD | 0 | 0,01 | 0 | 0,01 |
| US8318652091 - ACCIONES Smith A.O. Corp | USD | 0 | 0,00 | 22 | 1,20 |
| AU000000CHC0 - ACCIONES Charter Hall Group | AUD | 0 | 0,00 | 20 | 1,09 |
| NL0015435975 - ACCIONES Davide Campari-Milan | EUR | 0 | 0,00 | 22 | 1,18 |
| JP3351100007 - ACCIONES Systems Design Co | JPY | 0 | 0,00 | 24 | 1,30 |
| IE00BLP1HW54 - ACCIONES Aon Corporation | USD | 0 | 0,00 | 22 | 1,21 |
| JP3579800008 - ACCIONES Tokyo Steel Manufact | JPY | 16 | 0,90 | 0 | 0,00 |
| AU000000GMG2 - ACCIONES Goodman Group | AUD | 0 | 0,00 | 20 | 1,10 |
| JP3885400006 - ACCIONES Misumi Group Inc | JPY | 0 | 0,00 | 25 | 1,38 |
| IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender | EUR | 0 | 0,00 | 24 | 1,29 |
| GB00B2B0DG97 - ACCIONES Relax PLC | EUR | 0 | 0,00 | 21 | 1,17 |
| US9022521051 - ACCIONES Tyler Technologies I | USD | 0 | 0,00 | 18 | 1,01 |
| AU000000SHL7 - ACCIONES Sonic Healthcare LTD | AUD | 0 | 0,00 | 18 | 1,01 |
| CA67077M1086 - ACCIONES Nutrien Inc | USD | 0 | 0,00 | 23 | 1,27 |
| US20854L1089 - ACCIONES Consol Energy | USD | 13 | 0,72 | 0 | 0,00 |
| JP3358000002 - ACCIONES Shimano INC | JPY | 0 | 0,00 | 24 | 1,28 |
| AU000000MQG1 - ACCIONES Macquarie Bk | AUD | 0 | 0,00 | 21 | 1,17 |
| US0152711091 - ACCIONES AlexaRe | USD | 0 | 0,00 | 20 | 1,10 |
| US5018892084 - ACCIONES LKQ-Cor | USD | 0 | 0,00 | 23 | 1,26 |
| US78409V1044 - ACCIONES S&P-Glo | USD | 0 | 0,00 | 20 | 1,07 |
| BE0003822393 - ACCIONES Eli System Operato | EUR | 0 | 0,00 | 21 | 1,15 |
| US2253101016 - ACCIONES Credit Acceptance Cr | USD | 0 | 0,00 | 19 | 1,02 |
| BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV | EUR | 15 | 0,86 | 0 | 0,00 |
| SE0001662230 - ACCIONES Husqvarna AB-B | SEK | 0 | 0,00 | 18 | 0,99 |
| PTALTOAE0002 - ACCIONES Altri SPGS SA | EUR | 16 | 0,89 | 0 | 0,00 |
| US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld | USD | 32 | 1,82 | 0 | 0,00 |
| US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesciences | USD | 0 | 0,00 | 20 | 1,09 |
| PTRELOAM0008 - ACCIONES Redes EnergeticasREN | EUR | 18 | 1,02 | 0 | 0,00 |
| US1729081059 - ACCIONES Cintas Corp | USD | 0 | 0,00 | 23 | 1,26 |
| IT0000076502 - ACCIONES DanieCo | EUR | 0 | 0,00 | 18 | 0,97 |
| DE000AJ5RX9 - ACCIONES Telefonica Deutschla | EUR | 17 | 0,95 | 0 | 0,00 |
| US25243Q2057 - ACCIONES Diageo PLC | USD | 0 | 0,00 | 21 | 1,13 |
| US65339F1012 - ACCIONES Nextera Energy INC | USD | 0 | 0,00 | 20 | 1,11 |
| US3156161024 - ACCIONES F5 Networks Inc. | USD | 0 | 0,00 | 18 | 0,99 |
| US8807701029 - ACCIONES Teradyne Inc. | USD | 0 | 0,00 | 19 | 1,06 |
| US45841N1072 - ACCIONES Interactive Brokers | USD | 0 | 0,00 | 21 | 1,14 |
| US67103H1077 - ACCIONES O'Reilly Automotive, | USD | 0 | 0,00 | 30 | 1,66 |
| US4456581077 - ACCIONES J.B. Hunt Transport | USD | 0 | 0,00 | 19 | 1,04 |
| US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp | USD | 0 | 0,00 | 20 | 1,07 |
| US0010551028 - ACCIONES Aflac Inc | USD | 0 | 0,00 | 20 | 1,09 |
| US0533321024 - ACCIONES Autozone | USD | 0 | 0,00 | 20 | 1,11 |
| US5184391044 - ACCIONES Estee Lauder Compani | USD | 0 | 0,00 | 22 | 1,21 |
| US3848021040 - ACCIONES WW Grainger Inc | USD | 0 | 0,00 | 21 | 1,12 |
| US8243481061 - ACCIONES Sherwood Int. | USD | 0 | 0,00 | 24 | 1,29 |
| JP3180400008 - ACCIONES OSAKA GAS CO. LTD. | JPY | 20 | 1,15 | 0 | 0,00 |
| JP3726800000 - ACCIONES JAPAN TOBACCO INC | JPY | 0 | 0,00 | 23 | 1,26 |
| CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg. | CHF | 0 | 0,00 | 25 | 1,37 |
| GB00B03MLX29 - ACCIONES Royal Dutch Shell PL | EUR | 0 | 0,00 | 24 | 1,29 |
| JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP | JPY | 18 | 1,03 | 0 | 0,00 |
| JP3893600001 - ACCIONES MITSUI & CO LTD | JPY | 13 | 0,72 | 0 | 0,00 |
| JP3633400001 - ACCIONES Toyota Motor Corp | JPY | 0 | 0,00 | 23 | 1,23 |
| GB0007973794 - ACCIONES Serco Group | GBP | 19 | 1,10 | 0 | 0,00 |
| PTSONOAM0001 - ACCIONES Sonae | EUR | 18 | 1,01 | 0 | 0,00 |
| FR0000124141 - ACCIONES Veolia Environnement | EUR | 0 | 0,00 | 22 | 1,20 |
| US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp | USD | 0 | 0,00 | 22 | 1,18 |
| JP3201200007 - ACCIONES Olympus Optical Co L | JPY | 17 | 0,98 | 0 | 0,00 |
| US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories | USD | 0 | 0,00 | 15 | 0,84 |
| FR0000120693 - ACCIONES Pernod Ric | EUR | 0 | 0,00 | 21 | 1,14 |
| CA13321L1085 - ACCIONES Cameco | USD | 0 | 0,00 | 15 | 0,82 |
| IT0001157020 - ACCIONES Erg | EUR | 0 | 0,00 | 19 | 1,01 |
| PTPTIOAM0006 - ACCIONES Navigto | EUR | 17 | 0,99 | 0 | 0,00 |
| US92343E1029 - ACCIONES Verisign INC | USD | 0 | 0,00 | 23 | 1,23 |
| US6668071029 - ACCIONES Northrop Grumman Cor | USD | 21 | 1,19 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US1667641005 - ACCIONES Chevrontexaco Corp | USD | 0 | 0,00 | 22 | 1,21 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING | CHF | 0 | 0,00 | 21 | 1,16 |
| US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble | USD | 0 | 0,00 | 23 | 1,23 |
| NL000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV | EUR | 18 | 1,05 | 0 | 0,00 |
| US7134481081 - ACCIONES Pepsico | USD | 0 | 0,00 | 25 | 1,37 |
| US5801351017 - ACCIONES McDonald's Corporati | USD | 0 | 0,00 | 23 | 1,26 |
| US2600031080 - ACCIONES Dover Corp | USD | 0 | 0,00 | 21 | 1,13 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL | EUR | 20 | 1,16 | 0 | 0,00 |
| JP3435000009 - ACCIONES Sony Corp | JPY | 0 | 0,00 | 22 | 1,21 |
| US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc. | USD | 0 | 0,00 | 21 | 1,16 |
| US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Squ | USD | 20 | 1,13 | 0 | 0,00 |
| FR0000120321 - ACCIONES L'oreal | EUR | 0 | 0,00 | 20 | 1,09 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 424 | 24,14 | 1.371 | 74,86 |
| 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 | | 424 | 24,14 | 1.371 | 74,86 |
| IE00B4ND3602 - ACCIONES ETC Ish Phys GoldE | EUR | 102 | 5,83 | 0 | 0,00 |
| US37954Y8710 - PARTICIPACIONES ETF Global X Silver | USD | 0 | 0,00 | 36 | 1,97 |
| US9229085538 - PARTICIPACIONES Vanguard REIT ETF | USD | 0 | 0,00 | 83 | 4,55 |
| TOTAL IIC | | 102 | 5,83 | 119 | 6,52 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 698 | 39,70 | 1.522 | 83,11 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.164 | 66,23 | 1.542 | 84,24 |

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)

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 12.494.653,71 euros. Este volumen se corresponde con operaciones con un vencimiento de un día, cuyo rendimiento fue de -287,25 euros.

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 | 0,82 | 0,11 | 0,82 | 0,28 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,42 | -0,58 | -0,42 | -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 | 80.201,19 | 78.907,43 |
| Nº de Partícipes | 24 | 25 |
| 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 | 654 | 8,1507 |
| 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 | 0,62 | 0,00 | 0,62 | 0,62 | 0,00 | 0,62 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | 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 | -4,23 | -6,36 | 2,27 | 2,70 | -1,57 | 2,59 | -18,01 | -1,89 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -4,51 | 09-05-2022 | -4,51 | 09-05-2022 | -6,05 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 3,68 | 28-04-2022 | 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 | 22,31 | 26,66 | 16,91 | 10,47 | 7,74 | 8,60 | 13,22 | 6,28 | |
| Ibex-35 | 22,45 | 19,79 | 24,95 | 18,15 | 16,21 | 16,22 | 34,16 | 12,41 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,58 | 0,71 | 0,38 | 0,20 | 0,75 | 0,39 | 0,41 | 0,16 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,44 | 8,44 | 7,94 | 7,86 | 8,08 | 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.

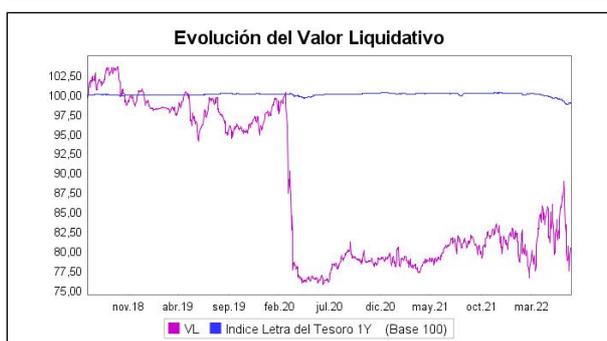
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,74 | 0,36 | 0,39 | 0,49 | 0,50 | 2,05 | 1,98 | 1,70 | 1,84 |

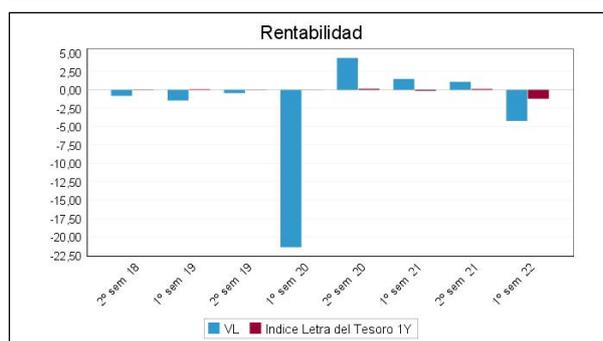
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 58.405 | 340 | -4,05 |
| Renta Variable Mixta Euro | 4.215 | 216 | -3,45 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 63.364 | 413 | -8,45 |
| Renta Variable Euro | 21.420 | 423 | -10,88 |
| Renta Variable Internacional | 397.944 | 9.988 | -21,78 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 42.380 | 367 | -5,90 |
| Global | 51.272 | 1.424 | -7,20 |
| 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 | 638.999 | 13.171 | -16,13 |

*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 522 | 79,82 | 553 | 82,29 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior | 71 | 10,86 | 133 | 19,79 |
| * Cartera exterior | 450 | 68,81 | 420 | 62,50 |
| * 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) | 131 | 20,03 | 122 | 18,15 |
| (+/-) RESTO | 1 | 0,15 | -3 | -0,45 |
| TOTAL PATRIMONIO | 654 | 100,00 % | 672 | 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) | 672 | 662 | 672 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 1,62 | 0,17 | 1,62 | 886,43 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -4,28 | 1,36 | -4,28 | -428,99 |
| (+) Rendimientos de gestión | -3,37 | 2,70 | -3,37 | -230,18 |
| + Intereses | 0,03 | -0,04 | 0,03 | -176,89 |
| + Dividendos | 0,64 | 0,80 | 0,64 | -16,41 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -4,07 | 1,90 | -4,07 | -323,77 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,05 | 0,00 | -100,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,02 | 0,00 | 0,02 | -743,14 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,91 | -1,33 | -0,91 | -28,82 |
| - Comisión de gestión | -0,62 | -0,84 | -0,62 | -23,02 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | 2,69 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,13 | -0,33 | -0,13 | -60,45 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -54,03 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,11 | -0,09 | -0,11 | 20,44 |
| (+) Ingresos | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -120,69 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -120,69 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 654 | 672 | 654 | |

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

3. Inversiones financieras

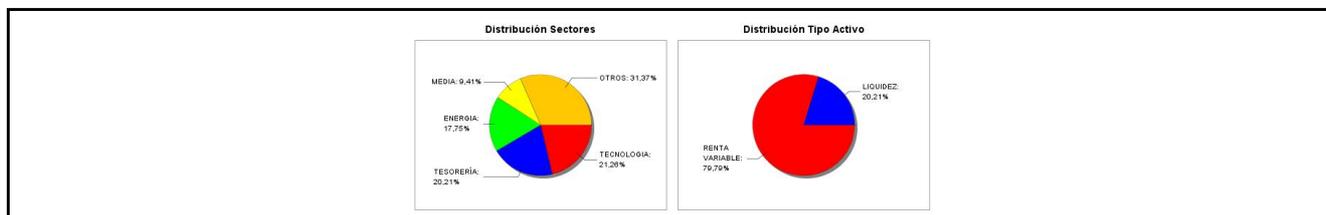
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 23 | 3,42 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 23 | 3,42 |
| TOTAL RV COTIZADA | 71 | 10,93 | 110 | 16,34 |
| 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 | 71 | 10,93 | 110 | 16,34 |
| 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 | 71 | 10,93 | 133 | 19,76 |
| 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 | 450 | 68,87 | 420 | 62,58 |
| 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 | 450 | 68,87 | 420 | 62,58 |
| 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 | 450 | 68,87 | 420 | 62,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 522 | 79,80 | 553 | 82,34 |

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 22,58% del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 185 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 493 miles de euros. De este volumen, 493 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 73,16 % 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 0,16 % 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 93 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,01 % sobre su patrimonio medio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2022 se han producido fuertes caídas en las bolsas a nivel mundial, cercanas o superiores al 20% en los índices más relevantes de Estados Unidos y Europa. Existe gran incertidumbre en los mercados debidos a distintos factores, entre ellos:

- Inflación disparada;

- Magnitud de la subida de tipos de interés que llevarán a cabo los bancos centrales y que afectará a ciudadanos, empresas y administraciones públicas;
- Rotura de las cadenas de suministro que están derivando en escasez de materias primas y materiales necesarios para la industria a nivel mundial;
- Potencial crisis económica derivada de la alta inflación, la subida de tipos de interés y la guerra en Ucrania que además podría traer consigo cortes en el suministro energético a Europa.

Esta incertidumbre en el mercado se mantendrá en los próximos meses, pero creemos que una gran parte de ella está descontada teniendo en cuenta las caídas tan significativas sufridas en el primer semestre de 2022.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre de 2022 hemos incrementado ligeramente nuestra posición en empresas que consideramos estratégicas para el fondo como Alphabet y Meta Platforms. También comprados acciones de KLA Corp. Estas empresas todavía no han tenido un impacto significativo en la rentabilidad del fondo, pero creemos que se revalorizarán de manera notable en el futuro.

Asimismo, durante el primer trimestre de 2022 hemos realizado las siguientes operaciones en empresas que no consideramos estratégicas o para el largo plazo:

- Compra y venta posterior en el mismo semestre de: Mediaset, Petrobras, Occidental Petroleum, Spartan Delta Corp. Birchcliff Energy, Repsol, International Petroleum Corp. y ORPEA, en general obteniendo buenas rentabilidades. A destacar las rentabilidades obtenidas en el caso de Occidental Petroleum (ca. +58%), International Petroleum Corp (ca. +48%), Petrobras (ca. +21%), y por el lado negativo ORPEA (ca. 13%).
- Ventas en el primer trimestre de 2022: Mapfre, Unibail Rodamco, Flatex Degiro y Enagás.
- Ventas en el segundo trimestre de 2022: Restaurant Brands International y UnitedHealth. También hemos reducido casi a la mitad de nuestra exposición a Energy Transfer con plusvalías superiores al 40%.
- Compras del primer trimestre 2022: MEG Energy, Enerplus Corporation, Civitas Resources.
- Compras del segundo trimestre de 2022: Stellantis, Earthstone Energy y Berry Corporation. Tras su compra y venta anterior, volvimos a comprar acciones de Mediaset tras las fuertes caídas que se produjeron a partir de finales de marzo 2022.

c) Índice de referencia.

GPM Cirene Capital obtuvo una rentabilidad en el primer semestre del -4.23%.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 4,483% 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 primer semestre disminuyó en un -2,66% hasta los 653.697,20 euros y el número de partícipes disminuyó en 1, acabando con 24 partícipes a cierre del semestre.

La rentabilidad del fondo durante el primer semestre ha sido del -4.23%.

Los gastos soportados durante el primer semestre han ascendido a un 0.744 % del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,620% y la comisión de depósito en un 0,05%. 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 674.738,67 euros.

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

El fondo ha registrado en el primer semestre una rentabilidad del 4,27% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría ha supuesto un -9,57%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Ya especificadas en el punto 1b)

b) Operativa de préstamo de valores.

No ha habido operativa de préstamos de valores. Las operaciones que se han realizado son a contado y de derivados, a lo largo de este primer semestre 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 primer semestre 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 semestre, ha sido del 13.60%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha sido del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Creemos que la incertidumbre generada por la inflación, la subida de tipos de interés y una posible recesión internacional se mantendrá, aunque las fuertes caídas en las bolsas a nivel internacional de este primer semestre ya han descontado una parte significativa del escenario más pesimista.

Las empresas que mantenemos en cartera son de gran calidad y 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 |
| ES000012F92 - REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. -1.93 2022-01-03 | EUR | 0 | 0,00 | 23 | 3,42 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 23 | 3,42 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 23 | 3,42 |
| ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre | EUR | 0 | 0,00 | 25 | 3,76 |
| ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España | EUR | 14 | 2,10 | 0 | 0,00 |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS | EUR | 28 | 4,26 | 28 | 4,15 |
| ES0130960018 - ACCIONES Enagas | EUR | 0 | 0,00 | 29 | 4,25 |
| ES0105027009 - ACCIONES Logista | EUR | 30 | 4,57 | 28 | 4,18 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 71 | 10,93 | 110 | 16,34 |
| 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 | | 71 | 10,93 | 110 | 16,34 |
| 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 | | 71 | 10,93 | 133 | 19,76 |
| 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 |
| US08579X1019 - ACCIONES Berry Corp | USD | 15 | 2,22 | 0 | 0,00 |
| NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV | USD | 9 | 1,35 | 0 | 0,00 |
| US27032D3044 - ACCIONES Earthstone Energy In | USD | 20 | 2,99 | 0 | 0,00 |
| US17888H1032 - ACCIONES Civitas Resources In | USD | 15 | 2,37 | 0 | 0,00 |
| CA2927661025 - ACCIONES Enerplus Corp | CAD | 20 | 2,99 | 0 | 0,00 |
| CA0906971035 - ACCIONES Birchcliff Energy Lt | CAD | 19 | 2,98 | 0 | 0,00 |
| CA84678A1021 - ACCIONES Spartan Delta Corp | CAD | 27 | 4,21 | 0 | 0,00 |
| US29273V1008 - ACCIONES JTP | USD | 24 | 3,64 | 33 | 4,85 |
| KYG017191142 - ACCIONES Alibaba Group Hldng | HKD | 18 | 2,73 | 18 | 2,61 |
| NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV | EUR | 13 | 2,01 | 15 | 2,30 |
| CA76131D1033 - ACCIONES RESTAURANT BRANDS | USD | 0 | 0,00 | 13 | 1,91 |
| FR0013326246 - ACCIONES Unibail-Rodamco | EUR | 0 | 0,00 | 15 | 2,29 |
| DE000FTG1111 - ACCIONES Fintech Gr AG | EUR | 0 | 0,00 | 20 | 3,01 |
| US37940X1028 - ACCIONES Global Telecom | USD | 15 | 2,26 | 17 | 2,48 |
| US02079K3059 - ACCIONES Alphabet | USD | 48 | 7,31 | 51 | 7,59 |
| US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms | USD | 36 | 5,53 | 44 | 6,61 |
| US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc. | USD | 19 | 2,95 | 23 | 3,48 |
| CA5527041084 - ACCIONES MEG Energy Corp | CAD | 22 | 3,43 | 0 | 0,00 |
| US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor | USD | 11 | 1,63 | 0 | 0,00 |
| US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A | USD | 27 | 4,17 | 28 | 4,12 |
| US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group | USD | 0 | 0,00 | 24 | 3,62 |
| US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp | USD | 44 | 6,75 | 53 | 7,93 |
| US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc. | USD | 16 | 2,39 | 19 | 2,79 |
| US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc. | USD | 32 | 4,96 | 47 | 6,99 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 450 | 68,87 | 420 | 62,58 |
| 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 | | 450 | 68,87 | 420 | 62,58 |
| 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 | | 450 | 68,87 | 420 | 62,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 522 | 79,80 | 553 | 82,34 |

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)

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 184.980,87 euros. De este volumen, 154.824,85 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 30.156,02 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de -4,28 y -1,02 euros respectivamente, con un rendimiento total de -5,30 euros.

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 | 2,44 | 3,25 | 2,44 | 5,28 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,91 | -0,29 | -0,91 | -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 | 918.544,09 | 872.516,21 |
| Nº de Partícipes | 502 | 435 |
| 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 | 12.129 | 13,2048 |
| 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 | 0,67 | 0,00 | 0,67 | 0,67 | 0,00 | 0,67 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | 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 | -4,72 | -2,98 | -1,79 | 4,09 | -2,09 | 11,88 | 6,14 | 13,03 | 3,61 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,54 | 02-05-2022 | -2,07 | 24-01-2022 | -7,26 | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,44 | 11-05-2022 | 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 | 8,93 | 8,82 | 9,08 | 6,32 | 8,31 | 8,03 | 13,39 | 8,33 | 7,14 |
| Ibex-35 | 22,45 | 19,79 | 24,95 | 18,15 | 16,21 | 16,22 | 34,16 | 12,41 | 12,89 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,58 | 0,71 | 0,38 | 0,20 | 0,75 | 0,39 | 0,41 | 0,16 | 0,18 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 4,14 | 4,14 | 4,08 | 3,78 | 3,88 | 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) | 0,72 | 0,36 | 0,36 | 0,37 | 0,38 | 1,50 | 1,53 | 1,59 | 1,67 |

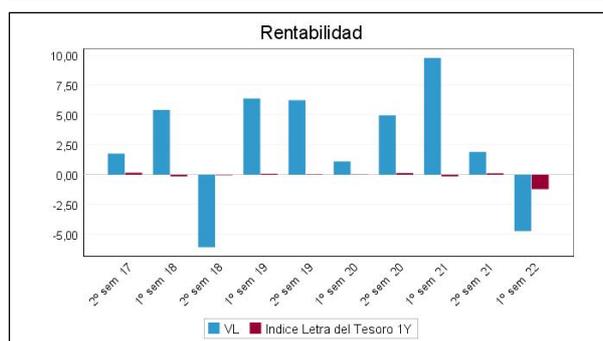
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 58.405 | 340 | -4,05 |
| Renta Variable Mixta Euro | 4.215 | 216 | -3,45 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 63.364 | 413 | -8,45 |
| Renta Variable Euro | 21.420 | 423 | -10,88 |
| Renta Variable Internacional | 397.944 | 9.988 | -21,78 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 42.380 | 367 | -5,90 |
| Global | 51.272 | 1.424 | -7,20 |
| 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 | 638.999 | 13.171 | -16,13 |

*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 | 9.513 | 78,43 | 10.897 | 90,12 |
| * 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 | 9.513 | 78,43 | 10.897 | 90,12 |
| * 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) | 2.177 | 17,95 | 1.332 | 11,02 |
| (+/-) RESTO | 440 | 3,63 | -137 | -1,13 |
| TOTAL PATRIMONIO | 12.129 | 100,00 % | 12.092 | 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) | 12.092 | 10.650 | 12.092 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 5,31 | 10,93 | 5,31 | -49,15 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -4,99 | 1,95 | -4,99 | -368,28 |
| (+) Rendimientos de gestión | -3,93 | 2,98 | -3,93 | -237,95 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Dividendos | 1,32 | 0,60 | 1,32 | 131,93 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -6,83 | 4,86 | -6,83 | -247,17 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 5,03 | -1,31 | 5,03 | -502,15 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -3,95 | -1,23 | -3,95 | 236,22 |
| ± Otros resultados | 0,49 | 0,07 | 0,49 | 628,39 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,06 | -1,04 | -1,06 | 7,11 |
| - Comisión de gestión | -0,67 | -0,84 | -0,67 | -16,24 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | 2,95 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,15 | -0,06 | -0,15 | 152,77 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -54,03 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,19 | -0,09 | -0,19 | 129,26 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 12.129 | 12.092 | 12.129 | |

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

3. Inversiones financieras

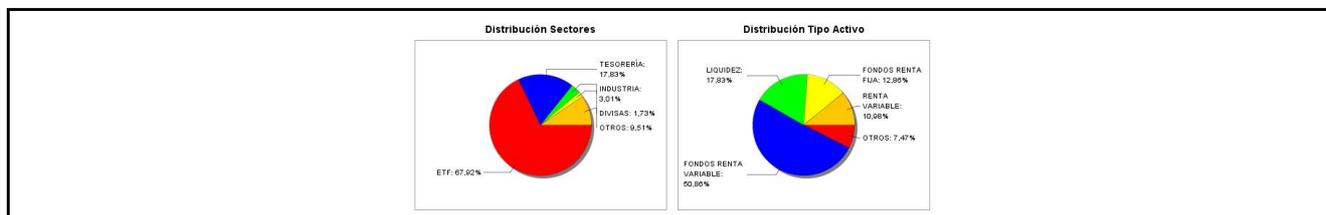
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 1.332 | 11,00 | 3.390 | 28,00 |
| 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 | 1.332 | 11,00 | 3.390 | 28,00 |
| TOTAL IIC | 8.181 | 67,45 | 7.507 | 62,05 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 9.513 | 78,45 | 10.897 | 90,05 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 9.513 | 78,45 | 10.897 | 90,05 |

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

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| US Treasury N/B 10Y | C/ Futuro s/US Bond 10Y 09/22 | 44.961 | Inversión |
| Obgs. Bundesobligation 0% 15/02/31 | C/ Futuro s/Euro Bund 10Y 09/22 | 592 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 45553 | |
| DJ Industrial Average | V/ Futuro s/DJIA MINI 09/22 | 1.455 | Inversión |
| Nasdaq 100 | V/ Futuro s/Nasdaq Emni 100 09/22 | 1.326 | Inversión |
| Standard & Poors 500 | V/ Futuro s/S&P Emni 500 09/22 | 914 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| Total subyacente renta variable | | 3695 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 49248 | |

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 31516 miles de euros. De este volumen, 9550 corresponden a renta variable, 21967 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 269,06 % 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 0,13 % 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 fuerte aumento registrado por la inflación ha cogido a los bancos centrales con el pie cambiado, y con unas políticas monetarias en las antípodas de las que deberían tenerse hoy en día.

Durante meses, los mercados se mostraron excesivamente confiados en una rápida moderación de las tasas de inflación, que permitiera un proceso de normalización monetaria suave por parte de los bancos centrales.

Sin embargo, a día de hoy, la inflación sigue fuera de control, y los bancos centrales se están viendo obligados a acelerar e intensificar el proceso de subida de los tipos de interés, con el objetivo de moderar el ritmo de crecimiento de la demanda agregada.

Esta creciente presión de parte de los bancos centrales fue pesando negativamente sobre el clima de sentimiento de los mercados a lo largo del primer semestre del año, propiciando caídas significativas de las cotizaciones tanto de la renta variable como de la renta fija..

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Este contexto de inflación galopante, de normalización monetaria acelerada, y de crecientes tensiones geopolíticas derivadas de la invasión de Ucrania por parte de Rusia, nos llevaron ya en los primeros compases del semestre a extremar la prudencia de nuestra estrategia de inversión, manteniendo durante la mayor parte del semestre niveles de liquidez muy elevados, y a gestionar de forma si cabe aún más táctica las escasas posiciones mantenidas en cartera.

c) Índice de referencia.

GPM Gestión Global obtuvo una rentabilidad en el primer semestre del -4.72%. El fondo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 4.969% 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 primer semestre aumentó en un 0.25% hasta situarse en los 12.129.215,23 euros, al cierre de dicho periodo.

El número de participes aumentó en 67 lo que supone un total de 502 participes a cierre del primer semestre. La rentabilidad del fondo durante el semestre ha sido del -4.72% y la rentabilidad acumulada desde su constitución se ha situado en el 32,05%.

Los gastos soportados durante el primer semestre han ascendido a un 0.72 % del patrimonio medio del fondo, situándose el patrimoniomedio del fondo en diho período en 11.718.512,10 euros.

De este importe, la comisión de gestión ha supuesto un 0,669% y la comisión de depósito un 0,05%. 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 0,098% del patrimonio medio del fondo, no contemplados en el porcentaje de los gastos soportados indicados en párrafos anteriores.

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

El fondo ha registrado en el primer semestre una rentabilidad del -4.72% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría (Categoría Global) se ha situado 0,17% estando por debajo de la media de rentabilidad de los vehiculos de su misma categoría.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Como consecuencia del deterioro de las perspectivas macroeconómicas y de mercado apuntadas más arriba, la rotación de la cartera del fondo se redujo drásticamente durante el el primer semestre del año.

Así, durante toda la primera mitad de año tan solo tuvimos cinco valores en cartera, y con una permanencia media en cartera de todos ellos relativamente reducida (de hecho, ninguno de ellos seguía en cartera al cierre del semestre).

Coincidiendo con la confirmación de la dinámica bajista de mercado, desde finales de marzo hemos venido utilizando contratos de futuros sobre el índice EuroStoxx50 para tratar de generar rentabilidad en las caídas del mercado a través de la apertura de posiciones cortas o vendidas y, también en alguna ocasión, para aprovechar los posibles rebotes

intermedios mediante el cierre de posiciones cortas y apertura de la posición contraria.

b) Operativa de préstamo de valores.

No hay operativa de Préstamos de valores. Las operaciones que se han realizado son a contado y de derivados, a lo largo de este primer semestre 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 primer semestre un 63,71% en ETF 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 0,0602% del patrimonio medio del fondo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el primer semestre supuso un 61.91% 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 semestre, ha sido de 6.62%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre 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.

Hoy en día, la inflación sigue fuera de control, y los bancos centrales tendrán que seguir empleándose a fondo a lo largo de los próximos meses para frenar su escalada.

El primer objetivo para cumplir en este sentido es, por tanto, que la tasa de inflación deje de aumentar, que toque techo y gire a la baja. Alcanzar este primer objetivo intermedio podría propiciar cierta sensación de alivio a los mercados. Este primer objetivo podría conseguirse en estos próximos meses.

Sin embargo, lograr que las tasas de inflación se reduzcan hasta niveles aceptables (próximos al objetivo oficial del 2%) va a requerir probablemente mucho más tiempo y sacrificios en términos de restricción monetaria y debilitamiento del crecimiento económico.

Conseguir una desaceleración controlada del crecimiento económico a nivel global no es algo sencillo, y menos aún en el contexto macroeconómico y geopolítico actual. El riesgo de que la economía entre en recesión en próximos meses es significativa y está aumentando.

Sin perjuicio de posibles rebotes intermedios, hoy por hoy la tendencia principal (de medio plazo) tanto de los mercados de renta variable como de renta fija continúa siendo bajista. En este sentido, seguimos pensando que es muy probable que aún no hayamos visto los mínimos de este ciclo bajista de mercado y que, por tanto, podría haber caídas de las cotizaciones adicionales a las registradas hasta ahora.

Por tanto, por el momento seguiremos manteniendo una estrategia de inversión extremadamente prudente, tratando de aprovechar de forma muy táctica y selectiva las oportunidades que nos vaya brindando la volatilidad de los mercados.

Dicho esto, seguiremos también muy atentos para detectar de forma temprana el final de este ciclo bajista de mercado, y poder aprovechar así las muy importantes oportunidades de inversión que estos ciclos bajistas dejan tras de sí de cara a los meses y años siguientes.

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 |
| SE0017936768 - ACCIONES Lundin Energy Merger | SEK | 35 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| BMG1466R1732 - ACCIONES Borr Drilling Ltd | NOK | 21 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| NO0003094104 - ACCIONES Belships ASA | NOK | 35 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| GB00BP6MXD84 - ACCIONES Shell PLC | EUR | 52 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| NO0010735343 - ACCIONES Europris ASA | NOK | 0 | 0,00 | 52 | 0,43 |
| SE0000584948 - ACCIONES Cias Ohlson AB | SEK | 0 | 0,00 | 51 | 0,42 |
| NO0010751910 - ACCIONES Sparebank 1 Oestland | NOK | 0 | 0,00 | 53 | 0,44 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| SE0001634262 - ACCIONES Dios Fastigheter AB | SEK | 0 | 0,00 | 49 | 0,40 |
| NO0006000801 - ACCIONES SpareBank 1 Nord Nor | NOK | 0 | 0,00 | 56 | 0,46 |
| FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation | EUR | 45 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| SE0015988019 - ACCIONES NIBE Industrier AB | SEK | 0 | 0,00 | 73 | 0,60 |
| SE0001852419 - ACCIONES Lindab Int AB | SEK | 0 | 0,00 | 53 | 0,44 |
| SE0000454746 - ACCIONES Biotage AB | SEK | 0 | 0,00 | 69 | 0,57 |
| SE0014781795 - ACCIONES AddTech AB | SEK | 0 | 0,00 | 55 | 0,45 |
| NO0006000900 - ACCIONES SpareBanken | NOK | 0 | 0,00 | 66 | 0,55 |
| NO0010161896 - ACCIONES DNB Nordbank | NOK | 0 | 0,00 | 75 | 0,62 |
| DK0060854669 - ACCIONES Ringkjoebing Landbob | DKK | 0 | 0,00 | 89 | 0,73 |
| DK0060036564 - ACCIONES Spar Nord Bank A/S | DKK | 0 | 0,00 | 87 | 0,72 |
| BE0003878957 - ACCIONES Aedifica | EUR | 0 | 0,00 | 51 | 0,42 |
| SE0009216278 - ACCIONES MIPS AB | SEK | 0 | 0,00 | 50 | 0,41 |
| CH0311864901 - ACCIONES VAT Gr AG | CHF | 0 | 0,00 | 88 | 0,72 |
| NL0006237562 - ACCIONES Arcadis NV | EUR | 0 | 0,00 | 64 | 0,53 |
| NO0010808892 - ACCIONES Crayon Group Holding | NOK | 0 | 0,00 | 47 | 0,38 |
| IT0005359192 - ACCIONES Illimity Bank Spa | EUR | 0 | 0,00 | 66 | 0,54 |
| IE00B579F325 - ACCIONES ETN Source Phys Gold | EUR | 267 | 2,20 | 0 | 0,00 |
| CH0010570767 - ACCIONES Chocolade Fabriken L | CHF | 0 | 0,00 | 49 | 0,40 |
| AT0000946652 - ACCIONES Schoeller-Bleckmann | EUR | 40 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| GB00B2B0DG97 - ACCIONES Relax PLC | EUR | 0 | 0,00 | 74 | 0,61 |
| DK0010307958 - ACCIONES JYSKE BANK-REG | DKK | 34 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| SE0009554454 - ACCIONES Samhallsgygnadsbola | SEK | 0 | 0,00 | 48 | 0,40 |
| NL0000852564 - ACCIONES AALBERTS INDUSTRIES | EUR | 0 | 0,00 | 52 | 0,43 |
| DE0005470306 - ACCIONES CTS Eventim AG | EUR | 0 | 0,00 | 64 | 0,53 |
| BE0003851681 - ACCIONES Aedifica | EUR | 0 | 0,00 | 52 | 0,43 |
| NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA | NOK | 38 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| DE0006335003 - ACCIONES Krones AG | EUR | 0 | 0,00 | 72 | 0,59 |
| DE0005677108 - ACCIONES Elmos Semiconductor | EUR | 0 | 0,00 | 58 | 0,48 |
| NO0010571680 - ACCIONES WihASA | NOK | 0 | 0,00 | 52 | 0,43 |
| FR0000031684 - ACCIONES Rothschild & Co | EUR | 0 | 0,00 | 52 | 0,43 |
| BE0003822393 - ACCIONES Elija System Operato | EUR | 74 | 0,61 | 64 | 0,53 |
| FR0011726835 - ACCIONES Gaztransport et Tech | EUR | 50 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| IT0005043507 - ACCIONES OVS SPA | EUR | 0 | 0,00 | 38 | 0,32 |
| DE000UNSE018 - ACCIONES Uniper SE | EUR | 0 | 0,00 | 69 | 0,57 |
| BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV | EUR | 40 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV | EUR | 0 | 0,00 | 50 | 0,41 |
| BMG173841013 - ACCIONES BW LPG LTD | NOK | 32 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| FR0010533075 - ACCIONES Groupe Eurotunnel SE | EUR | 39 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| FI0009007132 - ACCIONES Fortum Oyj | EUR | 0 | 0,00 | 65 | 0,54 |
| SE0000825820 - ACCIONES Tethys Oil AB | SEK | 1 | 0,01 | 0 | 0,00 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv | EUR | 0 | 0,00 | 49 | 0,41 |
| FR0000039299 - ACCIONES Bollere | EUR | 0 | 0,00 | 49 | 0,41 |
| SE0000667925 - ACCIONES Telia AB | SEK | 38 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| DK0010244508 - ACCIONES AP Moeller-Maersk A/ | DKK | 0 | 0,00 | 54 | 0,44 |
| DK0060083210 - ACCIONES D/S Norden A/S | DKK | 38 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| FR0000051070 - ACCIONES Maurel ET Prom | EUR | 36 | 0,29 | 0 | 0,00 |
| JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP GROUP PLC | GBP | 0 | 0,00 | 50 | 0,41 |
| IT0003261697 - ACCIONES Azimut Holding SPA | EUR | 0 | 0,00 | 62 | 0,51 |
| LU0156801721 - ACCIONES Tenasis SA | EUR | 47 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S | DKK | 0 | 0,00 | 82 | 0,68 |
| IT0003242622 - ACCIONES Terna Rete Elettrica | EUR | 0 | 0,00 | 60 | 0,50 |
| FR0000121329 - ACCIONES THALES | EUR | 40 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| DE0006599905 - ACCIONES Mer | EUR | 0 | 0,00 | 68 | 0,56 |
| DE000ENAG999 - ACCIONES E.on | EUR | 0 | 0,00 | 52 | 0,43 |
| CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg. | CHF | 0 | 0,00 | 49 | 0,41 |
| DE0007030009 - ACCIONES Rheinmetall Ag | EUR | 55 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| IT0001233417 - ACCIONES A2A SpA | EUR | 0 | 0,00 | 52 | 0,43 |
| FR0000120693 - ACCIONES Permod Ric | EUR | 0 | 0,00 | 51 | 0,42 |
| FR0000039620 - ACCIONES Carbone | EUR | 0 | 0,00 | 79 | 0,66 |
| PTPTIOAM0006 - ACCIONES Navigto | EUR | 37 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| SE0000112385 - ACCIONES Saab AB-B | SEK | 32 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| SE0000806994 - ACCIONES JM AB | SEK | 0 | 0,00 | 44 | 0,37 |
| FR0000131757 - ACCIONES Eramet SLN | EUR | 29 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| IT0003121677 - ACCIONES Credito Emiliano SPA | EUR | 0 | 0,00 | 65 | 0,54 |
| NO0010096985 - ACCIONES StatOil ASA | NOK | 56 | 0,47 | 79 | 0,65 |
| FR0000127771 - ACCIONES Vivendi Universal | EUR | 0 | 0,00 | 50 | 0,41 |
| FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR | EUR | 0 | 0,00 | 78 | 0,64 |
| NL0000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV | EUR | 41 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL. | EUR | 40 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| FR0000071946 - ACCIONES Alten | EUR | 0 | 0,00 | 52 | 0,43 |
| FI0009000400 - ACCIONES Fiskars Corporation | EUR | 0 | 0,00 | 64 | 0,53 |
| FR0000133308 - ACCIONES Orange SA | EUR | 41 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| CH0012221716 - ACCIONES ABB AG-Bearer | SEK | 0 | 0,00 | 50 | 0,42 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER | EUR | 0 | 0,00 | 50 | 0,41 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA | EUR | 0 | 0,00 | 48 | 0,40 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.332 | 11,00 | 3.390 | 28,00 |
| 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 | | 1.332 | 11,00 | 3.390 | 28,00 |
| US78464A7899 - PARTICIPACIONES SPDR S&P Insurance E | USD | 173 | 1,42 | 0 | 0,00 |
| US78468R7888 - PARTICIPACIONES SPDR Portfolio S&P 5 | USD | 286 | 2,35 | 0 | 0,00 |
| US4642883726 - PARTICIPACIONES Shares Global Infra | USD | 69 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| US92189F3799 - PARTICIPACIONES VanEck China Bond ET | USD | 210 | 1,73 | 0 | 0,00 |
| DE000A0H0728 - PARTICIPACIONES Shares Diversified | EUR | 129 | 1,06 | 0 | 0,00 |
| IE00B8GKDB10 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard | EUR | 143 | 1,18 | 0 | 0,00 |
| LU0292096186 - PARTICIPACIONES Xtrackers Stoxx Glob | EUR | 124 | 1,02 | 0 | 0,00 |
| US46138E3541 - PARTICIPACIONES Invesco S&P 500 Low | USD | 90 | 0,74 | 187 | 1,55 |
| IE00B1FZS467 - PARTICIPACIONES Shares Global Infra | EUR | 181 | 1,49 | 0 | 0,00 |
| LU0290358224 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers Eurozo | EUR | 269 | 2,21 | 183 | 1,51 |
| IE00BYPH736 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers iBoxx | EUR | 0 | 0,00 | 83 | 0,69 |
| LU1084612022 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers II Har | EUR | 183 | 1,51 | 180 | 1,49 |
| IE00BKPT2S34 - PARTICIPACIONES Shares Global Infla | EUR | 257 | 2,12 | 192 | 1,59 |
| IE00BL25JM42 - PARTICIPACIONES Xtrackers MSCI World | EUR | 141 | 1,16 | 0 | 0,00 |
| US92206C8709 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard Int-Ter | USD | 0 | 0,00 | 188 | 1,55 |
| US92206C8139 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard Long-T | USD | 0 | 0,00 | 279 | 2,31 |
| US97717W8516 - PARTICIPACIONES ETF Wisdomtree Japan | USD | 150 | 1,24 | 0 | 0,00 |
| DE0005933964 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares | CHF | 34 | 0,28 | 96 | 0,79 |
| US4642852044 - PARTICIPACIONES ETF Ish Gold Trust | USD | 211 | 1,74 | 0 | 0,00 |
| IE00BQN1K901 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Edge MSCI EV | EUR | 199 | 1,64 | 0 | 0,00 |
| IE00BDBRDM35 - PARTICIPACIONES ETF Ishares GLB AGG | EUR | 0 | 0,00 | 157 | 1,30 |
| US46141D2036 - PARTICIPACIONES ETF Invesco DB US Do | USD | 91 | 0,75 | 0 | 0,00 |
| LU0524480265 - PARTICIPACIONES ETF X EUROZONE | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,81 |
| LU1681043599 - PARTICIPACIONES ETF Amundi MSCI EMU | EUR | 288 | 2,38 | 335 | 2,77 |
| IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ETF.Ishares | EUR | 334 | 2,76 | 239 | 1,98 |
| LU0478205379 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers | EUR | 0 | 0,00 | 99 | 0,82 |
| US92206C8477 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard Interme | USD | 0 | 0,00 | 173 | 1,43 |
| IE00B652H904 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Eur 600 | EUR | 96 | 0,79 | 0 | 0,00 |
| LU0290355717 - PARTICIPACIONES ETF X EUROZONE | EUR | 0 | 0,00 | 175 | 1,45 |
| US9229087443 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard | USD | 0 | 0,00 | 194 | 1,60 |
| IE00B8FHGS14 - PARTICIPACIONES ETF.Ishares | EUR | 90 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| LU1681045370 - PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma | EUR | 315 | 2,60 | 238 | 1,96 |
| US46435G3341 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Uni | USD | 83 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| LU1650490474 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor | EUR | 0 | 0,00 | 86 | 0,71 |
| DE000A0H08H3 - PARTICIPACIONES ETF Ishares | EUR | 131 | 1,08 | 305 | 2,52 |
| US74348A2107 - PARTICIPACIONES ETF Proshares Short | USD | 151 | 1,25 | 0 | 0,00 |
| US46429B7477 - PARTICIPACIONES ETF Ishares High Div | USD | 548 | 4,51 | 0 | 0,00 |
| CH0008899764 - PARTICIPACIONES ETF Ishares | CHF | 287 | 2,37 | 246 | 2,04 |
| US81369Y8600 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor | USD | 0 | 0,00 | 305 | 2,52 |
| US4642872265 - PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE | USD | 488 | 4,03 | 271 | 2,24 |
| US81369Y3080 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Energy Sele | USD | 87 | 0,72 | 264 | 2,19 |
| DE000A0Q4R36 - PARTICIPACIONES ETF Ishares | EUR | 198 | 1,63 | 0 | 0,00 |
| DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES ETF Ishares | EUR | 199 | 1,64 | 0 | 0,00 |
| IE0005042456 - PARTICIPACIONES ETF Ishares FTSE | GBP | 89 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr | EUR | 92 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES ETF Ishares STOXX | EUR | 243 | 2,00 | 277 | 2,29 |
| IE00B0M62Q58 - PARTICIPACIONES ETF Ishares STOXX | EUR | 285 | 2,35 | 258 | 2,13 |
| US4642871762 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays | USD | 407 | 3,35 | 382 | 3,16 |
| US4642872422 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Markit | USD | 0 | 0,00 | 202 | 1,67 |
| FR0010010827 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor | EUR | 0 | 0,00 | 465 | 3,84 |
| LU0292106241 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE BANK | EUR | 157 | 1,29 | 108 | 0,89 |
| US4642874402 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays | USD | 93 | 0,77 | 0 | 0,00 |
| US4642874329 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Barclays | USD | 302 | 2,49 | 274 | 2,26 |
| US81369Y8030 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares | USD | 0 | 0,00 | 280 | 2,31 |
| US81369Y8865 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR | USD | 189 | 1,56 | 258 | 2,13 |
| FR0007052782 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor | EUR | 0 | 0,00 | 429 | 3,55 |
| US81369Y2090 - PARTICIPACIONES Health Care Select | USD | 92 | 0,76 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 8.181 | 67,45 | 7.507 | 62,05 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 9.513 | 78,45 | 10.897 | 90,05 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 9.513 | 78,45 | 10.897 | 90,05 |

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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

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

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 | 1,93 | 1,55 | 1,93 | 2,62 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,47 | -0,48 | -0,47 | -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 | 199.711,45 | 248.441,62 |
| Nº de Partícipes | 34 | 37 |
| 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 | 1.872 | 9,3734 |
| 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 | 0,87 | 0,00 | 0,87 | 0,87 | 0,00 | 0,87 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | 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 | -0,53 | -1,82 | 1,32 | -0,50 | -1,13 | 2,12 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,47 | 10-06-2022 | -1,47 | 10-06-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,94 | 11-05-2022 | 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 | 8,62 | 8,61 | 8,67 | 6,39 | 4,86 | 5,28 | | | |
| Ibex-35 | 22,45 | 19,79 | 24,95 | 18,15 | 16,21 | 16,22 | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,58 | 0,71 | 0,38 | 0,20 | 0,75 | 0,39 | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 6,87 | 6,87 | 6,74 | 7,23 | 7,43 | 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.

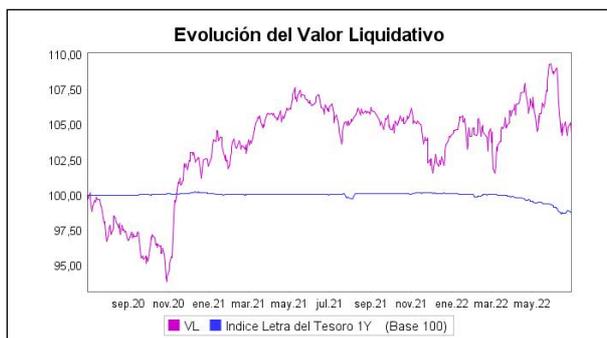
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,03 | 0,01 | 0,47 | 0,52 | 0,52 | 2,08 | 2,17 | 2,03 | 1,88 |

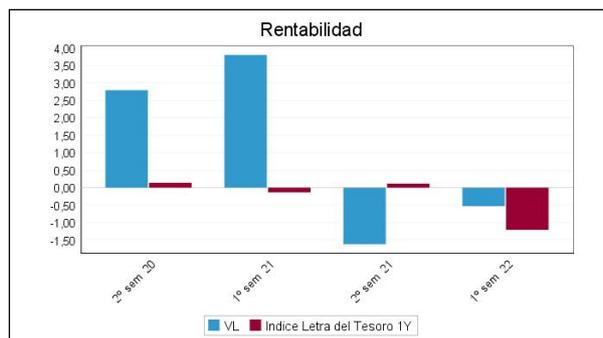
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 58.405 | 340 | -4,05 |
| Renta Variable Mixta Euro | 4.215 | 216 | -3,45 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 63.364 | 413 | -8,45 |
| Renta Variable Euro | 21.420 | 423 | -10,88 |
| Renta Variable Internacional | 397.944 | 9.988 | -21,78 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 42.380 | 367 | -5,90 |
| Global | 51.272 | 1.424 | -7,20 |
| 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 | 638.999 | 13.171 | -16,13 |

*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 | 1.614 | 86,22 | 1.926 | 82,27 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior | 1.616 | 86,32 | 1.927 | 82,32 |
| * Cartera exterior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -2 | -0,11 | -1 | -0,04 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 274 | 14,64 | 420 | 17,94 |
| (+/-) RESTO | -16 | -0,85 | -4 | -0,17 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.872 | 100,00 % | 2.341 | 100,00 % |

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 2.341 | 2.381 | 2.341 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -21,83 | -0,04 | -21,83 | 44.378,73 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,17 | -1,64 | -0,17 | -90,59 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,81 | -0,60 | 0,81 | -221,24 |
| + Intereses | -0,11 | -0,14 | -0,11 | -33,66 |
| + Dividendos | 0,34 | 0,30 | 0,34 | 4,66 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,04 | 0,00 | -0,04 | -4.846,90 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,78 | -0,80 | 0,78 | -187,60 |
| ± 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 | -14,29 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,17 | 0,05 | -0,17 | -394,17 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,98 | -1,05 | -0,98 | -15,51 |
| - Comisión de gestión | -0,87 | -0,88 | -0,87 | -10,85 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -10,86 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,06 | -0,12 | -0,06 | -56,81 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -54,03 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,01 | 0,00 | -100,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,01 | 0,00 | -98,86 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,01 | 0,00 | -98,86 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 1.872 | 2.341 | 1.872 | |

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

3. Inversiones financieras

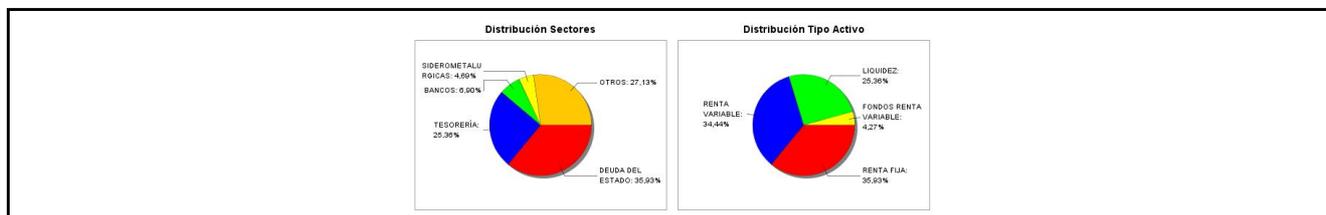
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 673 | 35,92 | 673 | 28,74 |
| 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 | 218 | 11,67 | 267 | 11,40 |
| TOTAL RENTA FIJA | 891 | 47,59 | 939 | 40,14 |
| TOTAL RV COTIZADA | 645 | 34,43 | 904 | 38,64 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 645 | 34,43 | 904 | 38,64 |
| TOTAL IIC | 80 | 4,27 | 83 | 3,57 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.616 | 86,29 | 1.927 | 82,35 |
| 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 | 1.616 | 86,29 | 1.927 | 82,35 |

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 34,88 % del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 11293 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 0,29 % 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 4099 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,1 % 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 año comenzó bastante mal, con muchos nervios, sobre todo en los activos de riesgo, como en el Nasdaq y las criptomonedas. Aun así, el primer mes de Enero casi acabó recuperando las caídas en los últimos días.

Lo que ha empezado a preocupar fue la inflación, donde en el 2021 EEUU acabó con un 7% y Europa un 5%. También empezó a pesar en el ánimo inversor las subidas de los tipos de interés que está anunciando Powell. El mes de febrero fue en términos generales bastante bueno, recuperándose los mercados, aunque las bolsas poco a poco han vuelto a bajar conforme la tensión en el conflicto ucraniano subía, y las consecuencias, sobre todo, en las materias primas (petróleo, gas, trigo, maíz y el oro) se dejaban sentir en sus precios. De hecho, en la eurozona la inflación se situó en el 5,8 %.

El primer trimestre terminó con la invasión rusa, que casi nadie esperaba, pensando que iba a ser cosa de unos días, pero que al final ha ocurrido y parece que se alarga, cuya consecuencia fue una fuerte caída de la renta variable y subida de los bonos.

El segundo trimestre del año comenzó bastante mal, con caídas especialmente fuertes en los mercados de EE. UU, sin que esta vez se librara el mercado de bonos. Lo que los bancos centrales están haciendo es subir los tipos de interés, y se empieza a descontar que vendrá una recesión.

Para terminar el semestre los mercados han seguido siendo bajistas, especialmente en EEUU. Y de nuevo lo preocupante es la inflación, que en España se situó en el 10,2%, si bien preocupa la inflación subyacente que se situó hasta el 5,5% anual, la más alta desde agosto de 1993. En la eurozona la inflación es del 8,6% y en los EE. UU en torno al 8,5%.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

Por lo tanto mantenemos un nivel de liquidez bastante importante

c) Índice de referencia.

GPM Mixto Euro obtuvo una rentabilidad en el primer semestre del -0.53%. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 0.780% 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 primer semestre disminuyó un 20.04% hasta 1.871.974,17 euros, y el número de participes ha disminuido en 3, situándose en 34 al cierre del semestre.

Los gastos soportados durante el primer semestre han ascendido a un 0.928% del patrimonio medio del fondo, siendo éste de 2.131.039,25 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,869% y la comisión de depósito un 0,05 %.

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

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

El fondo ha registrado en el primer semestre una rentabilidad del -0,53% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -1.24%. Lo comparamos con otros Mixtos.

INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este año 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 participes. Por todo esto, el porcentaje de inversión ha estado en torno al 40 por ciento del patrimonio del fondo.

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 (4,32% 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 primer semestre 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 semestre, ha sido de 6.49%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre 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, 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 |
| ES0L02302104 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES -0,26 2023-02-10 | EUR | 88 | 4,70 | 0 | 0,00 |
| ES0L02302104 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES -0,41 2023-02-10 | EUR | 80 | 4,27 | 0 | 0,00 |
| ES0L02211115 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES -0,39 2022-11-11 | EUR | 88 | 4,71 | 0 | 0,00 |
| ES0L02211115 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES -0,45 2022-11-11 | EUR | 80 | 4,28 | 0 | 0,00 |
| ES0L02209093 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,61 2022-09-09 | EUR | 80 | 4,28 | 0 | 0,00 |
| ES0L02208129 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,53 2022-08-12 | EUR | 80 | 4,28 | 0 | 0,00 |
| ES0L02208129 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,59 2022-08-12 | EUR | 176 | 9,40 | 176 | 7,52 |
| ES0L02205067 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,60 2022-05-06 | EUR | 0 | 0,00 | 176 | 7,51 |
| ES0L02203047 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,59 2022-03-04 | EUR | 0 | 0,00 | 80 | 3,43 |
| ES0L02202114 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,60 2022-02-11 | EUR | 0 | 0,00 | 80 | 3,43 |
| ES0L02201140 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,68 2022-01-14 | EUR | 0 | 0,00 | 160 | 6,85 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 673 | 35,92 | 673 | 28,74 |
| 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 | | 673 | 35,92 | 673 | 28,74 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0L02305123 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,63 2022-07-06 | EUR | 73 | 3,89 | 0 | 0,00 |
| ES0000012H33 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR | 73 | 3,89 | 0 | 0,00 |
| ES0000012F92 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1,93 2022-01-03 | EUR | 0 | 0,00 | 89 | 3,80 |
| ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR | 73 | 3,89 | 0 | 0,00 |
| ES00000124W3 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1,93 2022-01-03 | EUR | 0 | 0,00 | 89 | 3,80 |
| ES00000123U9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1,93 2022-01-03 | EUR | 0 | 0,00 | 89 | 3,80 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 218 | 11,67 | 267 | 11,40 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 891 | 47,59 | 939 | 40,14 |
| ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA | EUR | 20 | 1,08 | 17 | 0,73 |
| LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel | EUR | 32 | 1,73 | 34 | 1,45 |
| ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A. | EUR | 11 | 0,58 | 22 | 0,94 |
| ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A | EUR | 10 | 0,51 | 19 | 0,81 |
| ES0105079000 - ACCIONES Greenergy Renovables, | EUR | 0 | 0,00 | 17 | 0,74 |
| ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU | EUR | 52 | 2,77 | 51 | 2,19 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX | EUR | 26 | 1,38 | 0 | 0,00 |
| ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR | EUR | 4 | 0,22 | 6 | 0,25 |
| ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG) | EUR | 8 | 0,40 | 0 | 0,00 |
| ES0129743318 - ACCIONES ELECENOR | EUR | 12 | 0,64 | 21 | 0,90 |
| ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA | EUR | 25 | 1,34 | 0 | 0,00 |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK | EUR | 8 | 0,44 | 24 | 1,03 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA | EUR | 40 | 2,11 | 62 | 2,67 |
| ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A. | EUR | 0 | 0,00 | 9 | 0,39 |
| ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA | EUR | 32 | 1,70 | 23 | 0,97 |
| ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre | EUR | 8 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas | EUR | 8 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX | EUR | 55 | 2,96 | 85 | 3,65 |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS | EUR | 23 | 1,24 | 87 | 3,73 |
| ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso | EUR | 30 | 1,59 | 66 | 2,83 |
| ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell | EUR | 4 | 0,20 | 5 | 0,20 |
| ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva | EUR | 21 | 1,12 | 39 | 1,66 |
| ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA | EUR | 9 | 0,49 | 19 | 0,81 |
| ES0122060314 - ACCIONES FCC | EUR | 24 | 1,26 | 0 | 0,00 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 15 | 0,78 | 73 | 3,13 |
| ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A. | EUR | 67 | 3,59 | 94 | 4,02 |
| ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain | EUR | 5 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL | EUR | 0 | 0,00 | 42 | 1,78 |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA | EUR | 27 | 1,44 | 50 | 2,16 |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA | EUR | 50 | 2,66 | 26 | 1,12 |
| ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE | EUR | 20 | 1,05 | 11 | 0,48 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 645 | 34,43 | 904 | 38,64 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 645 | 34,43 | 904 | 38,64 |
| ES0159259029 - PARTICIPACIONES Magallanes European | EUR | 80 | 4,27 | 83 | 3,57 |
| TOTAL IIC | | 80 | 4,27 | 83 | 3,57 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.616 | 86,29 | 1.927 | 82,35 |
| 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 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| 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 | | 1.616 | 86,29 | 1.927 | 82,35 |

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)

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 19.942.752,00 euros. De este volumen, 16.276.108,05 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 3.666.643,95 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de -400,27 y -436,69 euros respectivamente, con un rendimiento total de -836,96 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GPM GESTION ACTIVA / GPM RETORNO ABSOLUTO

Fecha de registro: 29/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,27 | 2,63 | 0,27 | 13,56 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,58 | -0,45 | -0,58 | -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 | 702.549,71 | 759.499,22 |
| Nº de Partícipes | 34 | 31 |
| 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 | 5.414 | 7,7066 |
| 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 | 0,67 | 0,00 | 0,67 | 0,67 | 0,00 | 0,67 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | 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 | -0,94 | 0,72 | -1,64 | 4,20 | -3,38 | 2,73 | -0,57 | -1,49 | -8,64 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,64 | 06-06-2022 | -0,64 | 06-06-2022 | -1,91 | 03-09-2020 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,26 | 10-06-2022 | 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 | 3,64 | 4,82 | 1,76 | 4,51 | 3,65 | 4,77 | 5,74 | 4,38 | 17,04 |
| Ibex-35 | 22,45 | 19,79 | 24,95 | 18,15 | 16,21 | 16,22 | 34,16 | 12,41 | 12,89 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,58 | 0,71 | 0,38 | 0,20 | 0,75 | 0,39 | 0,41 | 0,16 | 0,18 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,01 | 5,01 | 7,28 | 7,25 | 7,27 | 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.

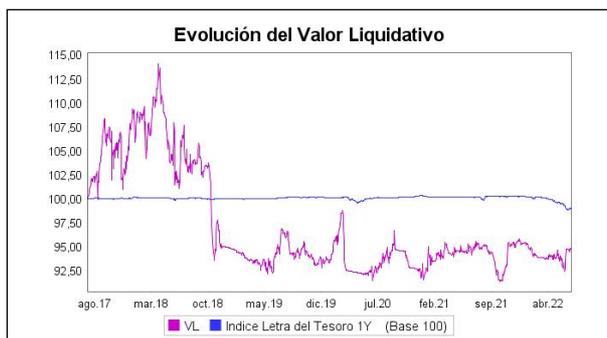
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,72 | 0,36 | 0,36 | 0,38 | 0,38 | 1,51 | 1,52 | 1,55 | 2,69 |

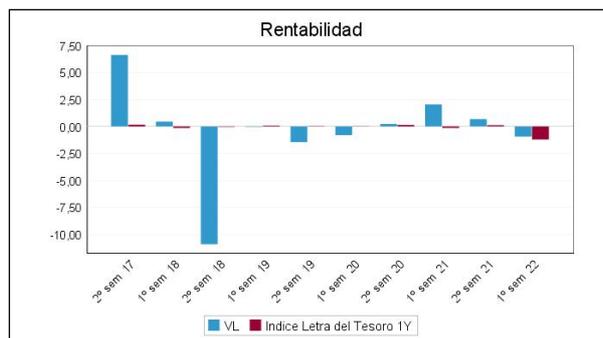
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 58.405 | 340 | -4,05 |
| Renta Variable Mixta Euro | 4.215 | 216 | -3,45 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 63.364 | 413 | -8,45 |
| Renta Variable Euro | 21.420 | 423 | -10,88 |
| Renta Variable Internacional | 397.944 | 9.988 | -21,78 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 42.380 | 367 | -5,90 |
| Global | 51.272 | 1.424 | -7,20 |
| 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 | 638.999 | 13.171 | -16,13 |

*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 4.367 | 80,66 | 4.862 | 82,28 |
| * Cartera interior | 4.378 | 80,86 | 4.414 | 74,70 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | -12 | -0,22 | 448 | 7,58 |
| * 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) | 971 | 17,93 | 1.062 | 17,97 |
| (+/-) RESTO | 76 | 1,40 | -16 | -0,27 |
| TOTAL PATRIMONIO | 5.414 | 100,00 % | 5.909 | 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) | 5.909 | 8.165 | 5.909 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -7,51 | -32,99 | -7,51 | -80,57 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -1,03 | -0,31 | -1,03 | 187,68 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,24 | 0,54 | -0,24 | -137,19 |
| + Intereses | -0,25 | -0,21 | -0,25 | 1,60 |
| + Dividendos | 0,08 | 0,05 | 0,08 | 48,64 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -1,44 | 1,41 | -1,44 | -187,70 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 1,35 | -0,68 | 1,35 | -269,96 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,03 | -0,03 | 0,03 | -194,43 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,80 | -0,83 | -0,80 | -17,70 |
| - Comisión de gestión | -0,67 | -0,65 | -0,67 | -12,74 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -16,27 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,07 | -0,08 | -0,07 | -25,13 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -54,03 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,05 | -0,01 | -76,89 |
| (+) Ingresos | 0,00 | -0,02 | 0,00 | -102,65 |
| + 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 | -102,65 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 5.414 | 5.909 | 5.414 | |

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

3. Inversiones financieras

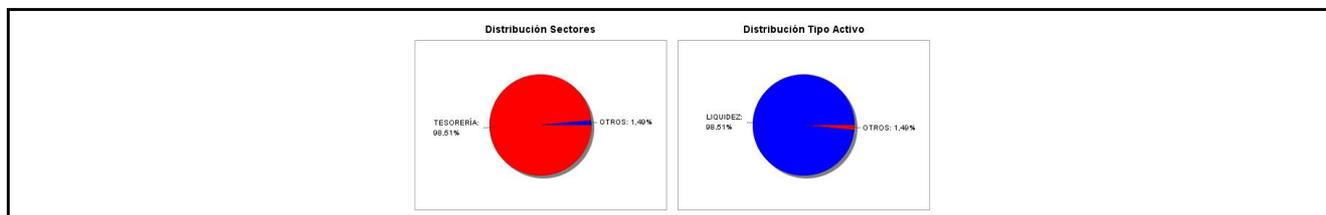
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 4.378 | 80,88 | 4.414 | 74,70 |
| TOTAL RENTA FIJA | 4.378 | 80,88 | 4.414 | 74,70 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 4.378 | 80,88 | 4.414 | 74,70 |
| 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 | 448 | 7,59 |
| 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 | 448 | 7,59 |
| 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 | 448 | 7,59 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 4.378 | 80,88 | 4.863 | 82,29 |

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)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DJ Euro Stoxx 50 | C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 09/22 | 698 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 698 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 698 | |

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 110205 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 2780 miles de euros. De este volumen, 2780 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 48,09 % 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 0,20 % 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 572 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 fuerte aumento registrado por la inflación ha cogido a los bancos centrales con el pie cambiado, y con unas políticas monetarias en las antípodas de las que deberían tenerse hoy en día.

Durante meses, los mercados se mostraron excesivamente confiados en una rápida moderación de las tasas de inflación, que permitiera un proceso de normalización monetaria suave por parte de los bancos centrales.

Sin embargo, a día de hoy, la inflación sigue fuera de control, y los bancos centrales se están viendo obligados a acelerar e intensificar el proceso de subida de los tipos de interés, con el objetivo de moderar el ritmo de crecimiento de la demanda agregada.

Esta creciente presión de parte de los bancos centrales fue pesando negativamente sobre el clima de sentimiento de los mercados a lo largo del primer semestre del año, propiciando caídas significativas de las cotizaciones tanto de la renta variable como de la renta fija.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Este contexto de inflación galopante, de normalización monetaria acelerada, y de crecientes tensiones geopolíticas derivadas de la invasión de Ucrania por parte de Rusia, nos llevaron ya en los primeros compases del semestre a extremar la prudencia de nuestra estrategia de inversión, manteniendo durante la mayor parte del semestre niveles de liquidez muy elevados, y a gestionar de forma si cabe aún más táctica las escasas posiciones mantenidas en cartera.

c) Índice de referencia.

GPM Retorno Absoluto obtuvo una rentabilidad en el primer semestre de -0.94 %. El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año, obtuvo un 1.187 % por debajo, comportándose peor que la letra de tesoro en el mismo período.

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

El patrimonio del fondo en el primer semestre disminuyó un -8.37% , finalizando el semestre con un patrimonio de 5.414.244,18 euros.

El número de partícipes ha aumentado en tres siendo 34 partícipes a cierre del primer semestre.

Los gastos soportados durante el primer semestre han ascendido al 0,723 % del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,67%, la comisión de depósito un 0,05%.

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 0,014% del patrimonio medio de fondo.

El patrimonio medio del fondo en este período, se ha situado en 5.779.170,48 euros

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

El fondo ha registrado en el primer semestre una rentabilidad del -0.94 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados ha sido del -2.71%. 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.

Como consecuencia del deterioro de las perspectivas macroeconómicas y de mercado apuntadas más arriba, la rotación de la cartera del fondo se redujo drásticamente durante el primer semestre del año.

Así, durante toda la primera mitad de año tan solo tuvimos cinco valores en cartera, y con una permanencia media en cartera de todos ellos relativamente reducida (de hecho, ninguno de ellos seguía en cartera al cierre del semestre).

Coincidiendo con la confirmación de la dinámica bajista de mercado, desde finales de marzo hemos venido utilizando contratos de futuros sobre el índice EuroStoxx50 para tratar de generar rentabilidad en las caídas del mercado a través de la apertura de posiciones cortas o vendidas y, también en alguna ocasión, para aprovechar los posibles rebotes intermedios mediante el cierre de posiciones cortas y apertura de la posición contraria.

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 primer semestre del año.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

GPM Retomo Absoluto abrió posición en corto de futuros de índices a cierre del semestre.

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

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

El fondo no ha invertido en otras IIC.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el primer semestre supuso un 19,32.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido del 4,28%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre ha estado en torno del 1%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No hay costes derivados del Servicio de Análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

A día de hoy, la inflación sigue fuera de control, y los bancos centrales tendrán que seguir empleándose a fondo a lo largo de los próximos meses para frenar su escalada.

El primer objetivo que cumplir en este sentido es, por tanto, que la tasa de inflación deje de aumentar, que toque techo y gire a la baja. Alcanzar este primer objetivo intermedio podría propiciar cierta sensación de alivio a los mercados. Este

primer objetivo podría conseguirse en estos próximos meses.

Sin embargo, lograr que las tasas de inflación se reduzcan hasta niveles aceptables (próximos al objetivo oficial del 2%) va a requerir probablemente mucho más tiempo y sacrificios en términos de restricción monetaria y debilitamiento del crecimiento económico.

Conseguir una desaceleración controlada del crecimiento económico a nivel global no es algo sencillo, y menos aún en el contexto macroeconómico y geopolítico actual. El riesgo de que la economía entre en recesión en próximos meses es significativa y está aumentando.

Sin perjuicio de posibles rebotes intermedios, hoy por hoy la tendencia principal (de medio plazo) tanto de los mercados de renta variable como de renta fija continúa siendo bajista. En este sentido, seguimos pensando que es muy probable que aún no hayamos visto los mínimos de este ciclo bajista de mercado y que, por tanto, podría haber caídas de las cotizaciones adicionales a las registradas hasta ahora.

Por tanto, por el momento seguiremos manteniendo una estrategia de inversión extremadamente prudente, tratando de aprovechar de forma muy táctica y selectiva las oportunidades que nos vaya brindando la volatilidad de los mercados.

Dicho esto, seguiremos también muy atentos para detectar de forma temprana el final de este ciclo bajista de mercado, y poder aprovechar así las muy importantes oportunidades de inversión que estos ciclos bajistas dejan tras de sí de cara a los meses y años siguientes.

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 |
| ES0L02305123 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,63 2022-07-06 | EUR | 730 | 13,48 | 0 | 0,00 |
| ES0L02303102 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,63 2022-07-06 | EUR | 730 | 13,48 | 0 | 0,00 |
| ES0L02204086 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1,91 2022-01-03 | EUR | 0 | 0,00 | 736 | 12,45 |
| ES0000012H33 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR | 730 | 13,48 | 0 | 0,00 |
| ES0000012H33 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1,93 2022-01-03 | EUR | 0 | 0,00 | 736 | 12,45 |
| ES0000012F92 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1,93 2022-01-03 | EUR | 0 | 0,00 | 736 | 12,45 |
| ES0000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR | 730 | 13,48 | 0 | 0,00 |
| ES0000012B62 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR | 730 | 13,48 | 0 | 0,00 |
| ES0000012729 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1,93 2022-01-03 | EUR | 0 | 0,00 | 736 | 12,45 |
| ES00000124W3 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1,93 2022-01-03 | EUR | 0 | 0,00 | 736 | 12,45 |
| ES00000123X3 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR | 730 | 13,48 | 0 | 0,00 |
| ES00000123U9 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. -1,93 2022-01-03 | EUR | 0 | 0,00 | 736 | 12,45 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 4.378 | 80,88 | 4.414 | 74,70 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 4.378 | 80,88 | 4.414 | 74,70 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 4.378 | 80,88 | 4.414 | 74,70 |
| 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 |
| US3703341046 - ACCIONES General Mills Inc. | USD | 0 | 0,00 | 448 | 7,59 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 448 | 7,59 |
| 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 | 448 | 7,59 |
| 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 EXTERIOR | | 0 | 0,00 | 448 | 7,59 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 4.378 | 80,88 | 4.863 | 82,29 |

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)

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 173.183.938,37 euros. De este volumen, 65.713.316,93 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 107.470.621,44 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de -1612,78 y -13310,46 euros respectivamente, con un rendimiento total de -14923,24 euros.

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 | 1,39 | 0,00 | 1,39 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,19 | 0,00 | -0,19 | 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 | 87.108,95 | 29.194,00 |
| Nº de Partícipes | 110 | 4 |
| 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 | 668 | 7,6651 |
| 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 | 0,62 | 0,00 | 0,62 | 0,62 | 0,00 | 0,62 | mixta | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | 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 | -19,76 | -11,97 | -8,85 | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -3,49 | 09-05-2022 | -4,47 | 24-01-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,86 | 13-05-2022 | 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 | 24,67 | 21,52 | 27,60 | | | | | | |
| Ibex-35 | 22,45 | 19,79 | 24,95 | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,58 | 0,71 | 0,38 | | | | | | |
| Euro Stoxx 50 Total Return EUR | 27,03 | 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) | 1,08 | 0,48 | 0,65 | 4,25 | | 4,25 | | | |

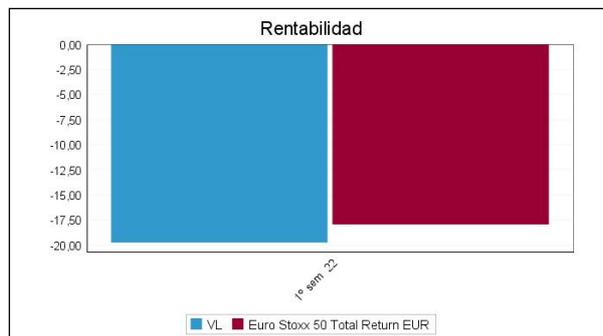
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 58.405 | 340 | -4,05 |
| Renta Variable Mixta Euro | 4.215 | 216 | -3,45 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 63.364 | 413 | -8,45 |
| Renta Variable Euro | 21.420 | 423 | -10,88 |
| Renta Variable Internacional | 397.944 | 9.988 | -21,78 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 42.380 | 367 | -5,90 |
| Global | 51.272 | 1.424 | -7,20 |
| 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 | 638.999 | 13.171 | -16,13 |

*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 | 629 | 94,16 | 171 | 61,29 |
| * Cartera interior | 60 | 8,98 | 18 | 6,45 |
| * Cartera exterior | 569 | 85,18 | 153 | 54,84 |
| * 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) | 38 | 5,69 | 176 | 63,08 |
| (+/-) RESTO | 0 | 0,00 | -68 | -24,37 |
| TOTAL PATRIMONIO | 668 | 100,00 % | 279 | 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) | 279 | 0 | 279 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 112,00 | 353,12 | 112,00 | 75,10 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -23,99 | -4,64 | -23,99 | 2.753,33 |
| (+) Rendimientos de gestión | -22,16 | -0,44 | -22,16 | 27.648,27 |
| + Intereses | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 0,00 |
| + Dividendos | 3,64 | 0,00 | 3,64 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -25,81 | -0,44 | -25,81 | 32.221,99 |
| ± 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 | -1,86 | -4,25 | -1,86 | 141,17 |
| - Comisión de gestión | -0,62 | -0,23 | -0,62 | 1.370,33 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,02 | -0,05 | 1.379,00 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,44 | -3,80 | -0,44 | -36,01 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,20 | 0,00 | -100,00 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,75 | 0,00 | -0,75 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,02 | 0,05 | 0,02 | 139,37 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,02 | 0,05 | 0,02 | 139,37 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 668 | 279 | 668 | |

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

3. Inversiones financieras

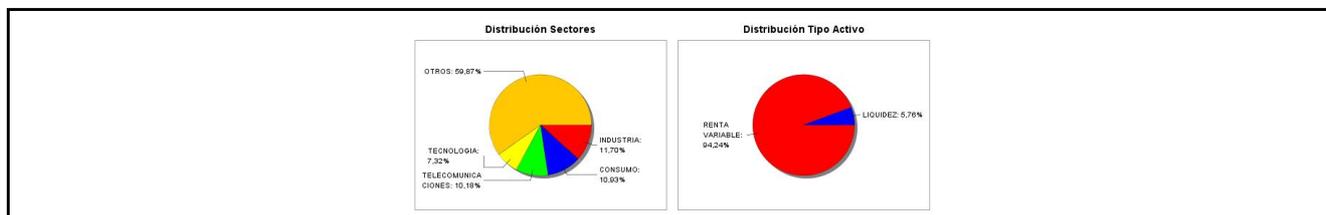
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 60 | 9,06 | 18 | 6,46 |
| 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 | 9,06 | 18 | 6,46 |
| 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 | 60 | 9,06 | 18 | 6,46 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 569 | 85,19 | 153 | 54,96 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 569 | 85,19 | 153 | 54,96 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 569 | 85,19 | 153 | 54,96 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 629 | 94,25 | 171 | 61,42 |

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 1108 miles de euros. De este volumen, 1108 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 251,05 % 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 0,00 % 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 inversores sabían que, tras dos años de caos por el COVID-19, el 2022 iba a ser muy agitado, pero nadie esperaba esto: el primer semestre más turbulento que han visto los mercados mundiales.

Para comprender, consideremos dos cosas. El índice de acciones mundiales MSCI, que sigue a los mercados de 47 países, ha sufrido su mayor caída del primer semestre desde su creación en 1990.

Al mismo tiempo, los bonos del Tesoro de Estados Unidos a 10 años -la referencia de los mercados mundiales de préstamos y el activo tradicional al que se recurre en tiempos difíciles- han tenido su peor primer semestre desde 1788. La invasión a Ucrania por parte de Rusia sobrecargó lo que ya era una inflación en rápido ascenso, alentado por las fuertes subidas de los precios de la energía y los cuellos de botella de la fuerte apertura de la economía después de la pandemia, empujando a los grandes bancos centrales a subir las tasas de interés y a los políticos a advertir de nuevos órdenes mundiales.

Hemos visto un descalabro de 13 billones de dólares en las acciones mundiales, un desplome del 15,5% del yen japonés,

la gran fortaleza del dólar le ha hecho subir un 9% frente a una cesta de divisas mundiales en el primer semestre, la peor liquidación en Italia desde la crisis de la zona euro y lo que se perfila como el mayor repunte de las materias primas desde la Primera Guerra Mundial.

A esto hay que añadir la expulsión de Rusia del sistema financiero mundial, la rebaja de la calificación crediticia soberana de ese país, la mayor jamás vista, la masacre vista entre las criptomonedas y las acciones de las grandes empresas tecnológicas, y el aumento del temor a una recesión, aunque de momento lo que está claro es que veremos una fuerte desaceleración de prácticamente todas las economías.

Los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años En la actualidad, ese rendimiento es del 3,1% y las acciones han caído un 20%. La inflación se encuentra en el nivel más alto de los últimos 40 años y la Reserva Federal va rumbo a implementar el alza de tasas de interés más rápida desde 1994.

En el plano macroeconómico, los indicadores adelantados PMI apuntan hacia una ralentización de la actividad a nivel global, aunque, por ahora, los datos siguen estando en terreno de expansión. También, la confianza del consumidor empieza a dar síntomas de debilidad, especialmente en lo referente a las expectativas de consumo futuro.

Tenemos una elevada volatilidad y dependemos, sobre todo en el norte de Europa, fuertemente del suministro del gas ruso, que genera una fuerte incertidumbre para la industria y la población europea, si esta dependencia es utilizada como arma de guerra, cortando el flujo, puede acabar generando una recesión.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Nuestra estrategia de inversión consiste en invertir la totalidad de la cartera en 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 las 30 con mejor puntuación en el análisis de los cuatro factores fundamentales: calidad, precio, momentum y volatilidad.

c) Índice de referencia.

Durante el segundo semestre el compartimento GPM Quantitative Euro ha tenido una rentabilidad negativa del -19,76%

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 -19.62%, teniendo un comportamiento muy parecido.

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

El patrimonio del fondo en el primer semestre se ha situado, a cierre del período en 667.702,08 euros, con un incremento del 139,42% según la última observación.

Los participes a cierre del período se sitúan en 106, aumentando en 102 respecto a la última observación.

Los gastos soportados durante el primer semestre han ascendido a un 1.076% del patrimonio medio del fondo, situándose éste en 443.020,66 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,616% y la comisión de depósito un 0,05%. El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

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

El fondo ha registrado en el primer semestre una rentabilidad del -19.76% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -9,57%

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Siguiendo nuestra estrategia cuantitativa hemos rebalanceado la cartera de forma trimestral. En el mes de enero hemos invertido en 15 valores nuevos para el trimestre: las acciones nuevas que han entrado en cartera junto a los 19 valores que ya estaban invertidos son: Axa, Biomerux, Cancom IT, Diasorin, D´Ieteren, DWS Group, Flow Traders, Fluidra, Indra Sistemas, Jerónimo Martins, OMV, Outokumpu, Reply y Warehouses.

En el mes de abril, tras un nuevo análisis cuantitativo del universo de acciones europeas, estos son los valores que salen de cartera: Hapag-Lloyd AG, Wacker Chemie AG, BMW, Mercedes Benz Group, Draegerwerk AG, Flatexdegiro, Reply, Sesa Spa, Diasorin Spa, De Longhi Spa, Virbac SA, Biomerux, Ipsos, Axa, Sofina, Dieteren, Warehouses, Flow Traders, Omv AG, Fluidra, Indra, Outokumpu y Tietoenator. Y estas son las acciones nuevas que han entrado en cartera: Aurubis, Hannover Rueckvers, Hugo Boss, Kronos, Rheinmetall, Verbio, ChristianDior, Dassault Aviation, Andritz, Asml Holding, Hunter Douglas, Kesko, Sampo Leonia Insur, Tietoenator, Kpn Royal, y Eni y Anima Holding.

Por sectores la cartera queda invertida en la siguiente proporción: 20,13% Consumo no cíclico, 13,71% Comunicaciones, 13,30% Consumo cíclico, y 13,26% Financiero, 9,59% Servicios, 9,08% Materiales básicos, 7,06% Industrial, 7,06% Energética y 6,80% Tecnológica.

Por países la cartera queda invertida en la siguiente proporción: 22,76% Francia, 21,12% Alemania, 13,61% Países Bajos, 12,70% Italia, 12,29% España, 7,46% Finlandia, 6,72% Bélgica, y 3,33% Portugal.

Las ratios más relevantes de la cartera son: 9,75% FCF Yield, 13,54% ROA, 28,58% ROE y 25,83 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 primer semestre 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 semestre, ha sido de 19.76%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre 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.

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 (proceso que apenas acaba de empezar) 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. La invasión de Ucrania ha derivado en una guerra de desgaste prolongada en el tiempo, como nos temíamos (al desatarse el conflicto asignamos una probabilidad del 55%), lleva a temer una inflación elevada semi-estructural y supone un grave riesgo desde el punto de vista geoestratégico, de manera que en absoluto resulta descartable que se complique gravemente en cualquier momento.

El ciclo económico se desacelerará, pudiendo llegar a frenarse de forma seria desde otoño. - Los bancos centrales se verán obligados a escoger entre actuar de todas formas con determinación contra la inflación para tener éxito a medida en que vaya transformándose en inflación de demanda final, aunque perjudiquen el ciclo económico, o bien no actuar, encontrarse con un proceso inflacionista realmente complicado de resolver en apenas 3 ó 4 meses vista y ser acusados de inacción. Es indudable que escogerán actuar, sobre todo la Fed. El BCE igualmente tendrá que hacerlo, pero su falta de ritmo lleva a pensar que llegará tarde y que, cuando realmente actúe, la economía ya estará desacelerando inercialmente, lo que hará que las subidas de tipos que aplique (+25 p.b. en julio y +50 p.b. en septiembre) supondrán más un problema para la economía europea que una solución contra la inflación a corto plazo. Como consecuencia de ello, el ciclo económico europeo se desacelerará, pudiendo llegar a frenarse de forma seria.

No hemos llegado aún al final del ajuste del mercado, pero 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

La cartera del fondo se rebalanceará el día 5 de julio 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. En este rebalanceo, por las circunstancias actuales de los mercados, vamos a ajustar el algoritmo para ajustar el riesgo de la cartera a moderado y más diversificado por sectores.

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 | 19 | 2,88 | 9 | 3,25 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX | EUR | 19 | 2,88 | 9 | 3,21 |
| ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España | EUR | 22 | 3,30 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 60 | 9,06 | 18 | 6,46 |
| 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 | 9,06 | 18 | 6,46 |
| 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 | | 60 | 9,06 | 18 | 6,46 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | 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 |
| FI0009003305 - ACCIONES Sampo Oyj | EUR | 27 | 3,99 | 0 | 0,00 |
| FR0014004L86 - ACCIONES Dassault Aviation | EUR | 17 | 2,48 | 0 | 0,00 |
| FR0000031577 - ACCIONES Virbac SA | EUR | 0 | 0,00 | 9 | 3,20 |
| DE000DWS1007 - ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO | EUR | 22 | 3,26 | 0 | 0,00 |
| DE000HLA475 - ACCIONES HAPAG-LLOYD AG | EUR | 0 | 0,00 | 9 | 3,38 |
| IT0004729759 - ACCIONES Sesa SPA | EUR | 0 | 0,00 | 9 | 3,23 |
| BE0003717312 - ACCIONES Sofina SA | EUR | 0 | 0,00 | 9 | 3,25 |
| DE000FTG1111 - ACCIONES Fintech Gr AG | EUR | 0 | 0,00 | 9 | 3,20 |
| NL0012866412 - ACCIONES Semiconductor Indust | EUR | 22 | 3,23 | 0 | 0,00 |
| DE0006335003 - ACCIONES Krones AG | EUR | 23 | 3,49 | 0 | 0,00 |
| FR0000130403 - ACCIONES Christian Dior SA | EUR | 23 | 3,39 | 0 | 0,00 |
| IT0004998065 - ACCIONES BREMBO SPA | EUR | 14 | 2,12 | 0 | 0,00 |
| FI4000074984 - ACCIONES Vaisala OYJ-A | EUR | 16 | 2,45 | 9 | 3,18 |
| DE0005550636 - ACCIONES Draegerwerk Ag-Vorz | EUR | 0 | 0,00 | 9 | 3,29 |
| DE000WCH8881 - ACCIONES Wacker Chemie AG | EUR | 0 | 0,00 | 9 | 3,26 |
| DE0005419105 - ACCIONES CANCOM | EUR | 22 | 3,37 | 0 | 0,00 |
| DE000AOL9W6 - ACCIONES Verbund AG | EUR | 25 | 3,74 | 0 | 0,00 |
| DE0006766504 - ACCIONES Aurubis AG | EUR | 20 | 2,96 | 0 | 0,00 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv | EUR | 18 | 2,73 | 0 | 0,00 |
| FR0010259150 - ACCIONES psen SA | EUR | 18 | 2,63 | 9 | 3,23 |
| AT000APOST4 - ACCIONES Oesterreichische Pos | EUR | 20 | 2,93 | 9 | 3,21 |
| IT0003261697 - ACCIONES Azimut Holding SPA | EUR | 17 | 2,52 | 0 | 0,00 |
| DE0007030009 - ACCIONES Rheinmetall Ag | EUR | 19 | 2,77 | 0 | 0,00 |
| AT0000730007 - ACCIONES Andritz AG | EUR | 23 | 3,51 | 0 | 0,00 |
| FR0000053381 - ACCIONES Dericheburg | EUR | 12 | 1,80 | 9 | 3,29 |
| DE0008402215 - ACCIONES Hannover Rueckversic | EUR | 24 | 3,53 | 0 | 0,00 |
| FI0009000202 - ACCIONES Kesko Oyj-B | EUR | 27 | 4,05 | 0 | 0,00 |
| IT0003115950 - ACCIONES DeLonghi Spa | EUR | 0 | 0,00 | 9 | 3,23 |
| DE000A1PHFF7 - ACCIONES Hugo Boss | EUR | 23 | 3,43 | 0 | 0,00 |
| IT0003132476 - ACCIONES ENI | EUR | 21 | 3,08 | 0 | 0,00 |
| FR0000073298 - ACCIONES psos | EUR | 0 | 0,00 | 9 | 3,25 |
| DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG | EUR | 20 | 3,05 | 9 | 3,24 |
| NL0000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV | EUR | 25 | 3,76 | 0 | 0,00 |
| FI0009000277 - ACCIONES Tieto Corp | EUR | 27 | 4,09 | 0 | 0,00 |
| PTJMT0AE0001 - ACCIONES J. Martins | EUR | 25 | 3,70 | 0 | 0,00 |
| DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG | EUR | 0 | 0,00 | 9 | 3,17 |
| DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN | EUR | 21 | 3,13 | 9 | 3,15 |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW | EUR | 0 | 0,00 | 9 | 3,20 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 569 | 85,19 | 153 | 54,96 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 569 | 85,19 | 153 | 54,96 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 569 | 85,19 | 153 | 54,96 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 629 | 94,25 | 171 | 61,42 |

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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,27 | 0,00 | -0,27 | 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 | 6.000,00 |
| Nº de Partícipes | 26 | 1 |
| 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 | 1.137 | 8,9575 |
| 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 | 0,66 | 0,00 | 0,66 | 0,66 | 0,00 | 0,66 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | 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 | -5,57 | -3,59 | -2,05 | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,55 | 16-06-2022 | -1,55 | 16-06-2022 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,09 | 24-06-2022 | 1,09 | 24-06-2022 | | |

(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 | 5,38 | 7,60 | 0,15 | | | | | | |
| Ibex-35 | 22,45 | 19,79 | 24,95 | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,58 | 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) | 1,12 | 0,47 | 2,00 | 5,31 | | 5,31 | | | |

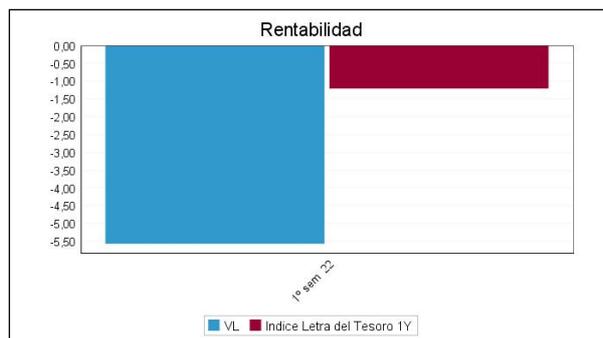
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 58.405 | 340 | -4,05 |
| Renta Variable Mixta Euro | 4.215 | 216 | -3,45 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 63.364 | 413 | -8,45 |
| Renta Variable Euro | 21.420 | 423 | -10,88 |
| Renta Variable Internacional | 397.944 | 9.988 | -21,78 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 42.380 | 367 | -5,90 |
| Global | 51.272 | 1.424 | -7,20 |
| 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 | 638.999 | 13.171 | -16,13 |

*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 | 942 | 82,85 | 0 | 0,00 |
| * Cartera interior | 673 | 59,19 | 0 | 0,00 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | 270 | 23,75 | 0 | 0,00 |
| * 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) | 197 | 17,33 | 59 | 103,51 |
| (+/-) RESTO | -2 | -0,18 | -2 | -3,51 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.137 | 100,00 % | 57 | 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) | 57 | 0 | 57 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 231,06 | 102,21 | 231,06 | 1.776,66 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -9,32 | -5,26 | -9,32 | 1.371,11 |
| (+) Rendimientos de gestión | -8,14 | 0,00 | -8,14 | 0,00 |
| + Intereses | -0,14 | 0,00 | -0,14 | 0,00 |
| + Dividendos | 0,30 | 0,00 | 0,30 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -8,21 | 0,00 | -8,21 | 0,00 |
| ± 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 | -0,10 | 0,00 | -0,10 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,18 | -5,31 | -1,18 | 84,74 |
| - Comisión de gestión | -0,66 | -0,10 | -0,66 | 5.216,98 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,01 | -0,05 | 5.245,31 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,47 | -4,95 | -0,47 | -21,31 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,25 | 0,00 | -100,00 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,05 | 0,01 | 24,53 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,01 | 0,05 | 0,01 | 24,53 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 1.137 | 57 | 1.137 | |

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

3. Inversiones financieras

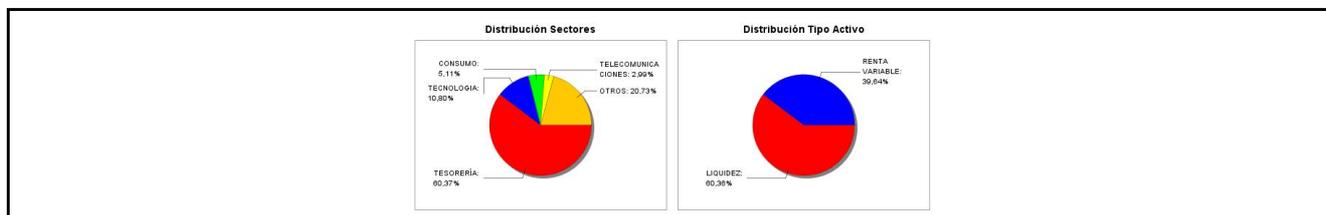
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 492 | 43,20 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 492 | 43,20 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 181 | 15,94 | 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 | 181 | 15,94 | 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 | 673 | 59,14 | 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 | 270 | 23,69 | 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 | 270 | 23,69 | 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 | 270 | 23,69 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 942 | 82,83 | 0 | 0,00 |

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 7540 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 608 miles de euros. De este volumen, 608 corresponden a renta variable, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 124,81 % 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 0,02 % 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 341 miles de euros, que han supuesto comisiones de un 0,04 % sobre su patrimonio medio

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El año comenzó bastante mal, con muchos nervios, sobre todo en los activos de riesgo, como en el Nasdaq y las criptomonedas. Aun así el primer mes de Enero casi acabó recuperando las caídas en los últimos días.

Lo que ha empezado a preocupar fue la inflación, donde en el 2021 EEUU acabó con un 7% y Europa un 5%. También empezó a pesar en el ánimo inversor las subidas de los tipos de interés que está anunciando Powell. El mes de febrero

fue en términos generales bastante bueno, recuperándose los mercados, aunque las bolsas poco a poco han vuelto a bajar conforme la tensión en el conflicto ucraniano subía, y las consecuencias sobre todo, en las materias primas (petróleo, gas, trigo, maíz y el oro) se dejaban sentir en sus precios. De hecho en la eurozona la inflación se situó en el 5,8 %.

El primer trimestre terminó con la invasión rusa, que casi nadie esperaba, pensando que iba a ser cosa de unos días, pero que al final ha ocurrido y parece que se alarga, cuya consecuencia fue una fuerte caída de la renta variable y subida de los bonos.

El segundo trimestre del año comenzó bastante mal, con caídas especialmente fuertes en los mercados de EE.UU, sin que esta vez se librara el mercado de bonos. Lo que los bancos centrales están haciendo es subir los tipos de interés, y se empieza a descontar que vendrá una recesión.

Para terminar el semestre los mercados han seguido siendo bajistas, especialmente en EEUU. Y de nuevo lo preocupante es la inflación, que en España se situó en el 10,2%, si bien preocupa la inflación subyacente que se situó hasta el 5,5% anual, la más alta desde agosto de 1993. En la eurozona la inflación es del 8,6% y en los EE.UU en torno al 8,5%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo, aunque lleva desde principios de año abierto la gestión se ha empezado realmente desde el 1 de abril, es decir, este segundo trimestre de 2022, donde el fondo ha caído un 3,57%. Se ha invertido parte del patrimonio, en torno a un 40%, en algunos valores del Nasdaq y algo en España y Europa.

Por lo tanto, 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.

c) Índice de referencia.

GPM Coyuntura obtuvo una rentabilidad en el primer semestre del -5.57%.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 5.817% 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 primer semestre se ha situado, a cierre del período en 1.137.497,25 euros, comenzado el 03/12/2021 con un capital de 60.000 euros.

Los participes a cierre del período se sitúan en 26, 25 más que el período anterior

En este periodo el patrimonio ha aumentado desde su constitución en 1.080.583,98 euros, situándose el patrimonio medio del compartimento en 489.338,39 euros

Los gastos soportados durante el primer semestre han ascendido a un 1,112% del patrimonio medio del fondo.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,661% y la comisión de depósito un 0,049 % . El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...).

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

El fondo ha registrado en el primer semestre una rentabilidad del -5.57% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 0.17%. 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.

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 primer semestre 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 semestre, ha sido de 5,81%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre 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 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 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 |
| ES0L02305123 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. -0,63 2022-07-06 | EUR | 82 | 7,20 | 0 | 0,00 |
| ES0L02303102 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. -0,63 2022-07-06 | EUR | 82 | 7,20 | 0 | 0,00 |
| ES0000012H33 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR | 82 | 7,20 | 0 | 0,00 |
| ES0000012F84 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR | 82 | 7,20 | 0 | 0,00 |
| ES0000012B62 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR | 82 | 7,20 | 0 | 0,00 |
| ES00000123X3 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. -0,64 2022-07-06 | EUR | 82 | 7,20 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 492 | 43,20 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 492 | 43,20 | 0 | 0,00 |
| ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España | EUR | 27 | 2,38 | 0 | 0,00 |
| ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG) | EUR | 31 | 2,75 | 0 | 0,00 |
| ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA | EUR | 29 | 2,55 | 0 | 0,00 |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX | EUR | 28 | 2,44 | 0 | 0,00 |
| ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva | EUR | 32 | 2,83 | 0 | 0,00 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 34 | 2,99 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 181 | 15,94 | 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 | | 181 | 15,94 | 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 | | 673 | 59,14 | 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 |
| LU1778762911 - ACCIONES Spotify Technology | USD | 27 | 2,36 | 0 | 0,00 |
| US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld | USD | 32 | 2,81 | 0 | 0,00 |
| US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor | USD | 30 | 2,68 | 0 | 0,00 |
| US0382221051 - ACCIONES Applied Materials | USD | 30 | 2,59 | 0 | 0,00 |
| US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc. | USD | 35 | 3,10 | 0 | 0,00 |
| US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company | USD | 27 | 2,37 | 0 | 0,00 |
| US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc. | USD | 30 | 2,67 | 0 | 0,00 |
| FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton | EUR | 58 | 5,11 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 270 | 23,69 | 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 | | 270 | 23,69 | 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 | | 270 | 23,69 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 942 | 82,83 | 0 | 0,00 |

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)

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 7.539.724,06 euros. De este volumen, 1.496.412,21 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 6.043.311,85 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de -34,28 y -766,98 euros respectivamente, con un rendimiento total de -801,26 euros.

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 | 2,70 | | 2,70 | |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,69 | | -0,69 | |

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

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 992 | 9,5273 |
| 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 | 0,66 | 0,00 | 0,66 | 0,66 | 0,00 | 0,66 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,05 | 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 | | -7,56 | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,47 | 28-06-2022 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 2,16 | 24-06-2022 | | | | |

(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 | | 11,91 | | | | | | | |
| Ibex-35 | | 19,79 | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | 0,71 | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

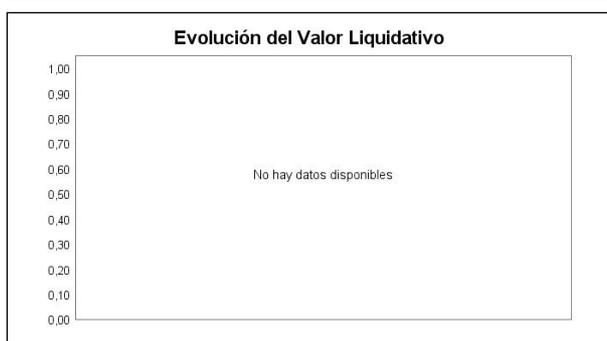
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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) | 1,05 | 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 58.405 | 340 | -4,05 |
| Renta Variable Mixta Euro | 4.215 | 216 | -3,45 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 63.364 | 413 | -8,45 |
| Renta Variable Euro | 21.420 | 423 | -10,88 |
| Renta Variable Internacional | 397.944 | 9.988 | -21,78 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 42.380 | 367 | -5,90 |
| Global | 51.272 | 1.424 | -7,20 |
| 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 | 638.999 | 13.171 | -16,13 |

*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 | 798 | 80,44 | | |
| * Cartera interior | 178 | 17,94 | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | 619 | 62,40 | | |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | | |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | | |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 193 | 19,46 | | |
| (+/-) RESTO | 1 | 0,10 | | |
| TOTAL PATRIMONIO | 992 | 100,00 % | | 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) | 0 | | 0 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 158,71 | | 158,71 | |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Rendimientos netos | -8,73 | | -8,73 | |
| (+) Rendimientos de gestión | -7,29 | | -7,29 | |
| + Intereses | 0,11 | | 0,11 | |
| + Dividendos | 1,17 | | 1,17 | |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -5,09 | | -5,09 | |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -3,17 | | -3,17 | |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -0,22 | | -0,22 | |
| ± Otros resultados | -0,11 | | -0,11 | |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | | 0,00 | |
| (-) Gastos repercutidos | -1,44 | | -1,44 | |
| - Comisión de gestión | -0,66 | | -0,66 | |
| - Comisión de depositario | -0,05 | | -0,05 | |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,55 | | -0,55 | |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | | -0,01 | |
| - Otros gastos repercutidos | -0,18 | | -0,18 | |
| (+) Ingresos | 0,01 | | 0,01 | |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | | 0,00 | |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | | 0,00 | |
| + Otros ingresos | 0,01 | | 0,01 | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 992 | | 992 | |

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

3. Inversiones financieras

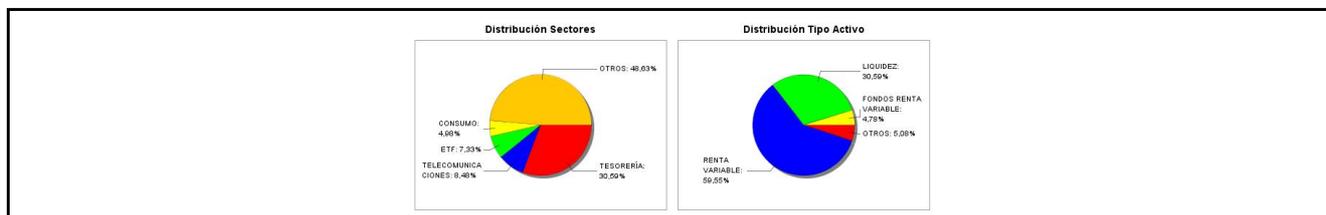
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|---|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 160 | 16,14 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | 160 | 16,14 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | 18 | 1,83 | | |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 18 | 1,83 | | |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 178 | 17,97 | | |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | 573 | 57,71 | | |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 573 | 57,71 | | |
| TOTAL IIC | 47 | 4,78 | | |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 620 | 62,49 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 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 |
|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Standard & Poors 500 | V/ Futuro s/S&P Emini 500 09/22 | 181 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 181 | |
| Euro | C/ Futuro Euro Yen CME 09/22 | 125 | Inversión |
| Euro | C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/22 | 257 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 382 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 562 | |

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 32,34% 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 3123 miles de euros. De este volumen, 2777 corresponden a renta variable, 203 a derivados, 143 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 472,62 % sobre el patrimonio medio de la IIC

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año 2022 ha sido negativo para el conjunto del mercado, con retrocesos de media del 20%. La guerra en Ucrania y la inflación han sido dos preocupaciones importantes para los mercados. Así el S&P500 pierde un 20,6%, de forma muy parecida el índice europeo ESTOXX50 (-19,6%). El panorama técnico se ha deteriorado bastante 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 semestre con una exposición neta moderada a renta variable.

c) Índice de referencia.

GPM Tendencias Internacional obtuvo una rentabilidad en el primer semestre del -4,73%

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 4,977% 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 primer semestre se ha situado, a cierre del período en 992.080,87 euros, comenzado el 28/01/2022 con un capital de 60.000 euros.

Los participes a cierre del período se sitúan en 81.

Los gastos soportados durante el primer semestre han ascendido a un 0,904% del patrimonio medio del fondo, siendo éste en 768.084,25 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,565% y la comisión de depósito un 0,042 %. (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 0.056% sobre el patrimonio medio del fondo, no incluido en los gastos soportados.

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

El fondo ha registrado en el primer semestre una rentabilidad del -4.73% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -9,57%. Lo comparamos con el resto su vocación RV Internacional

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Comenzamos el semestre con una exposición mayoritariamente a acciones americanas. Según han ido transcurriendo estos primeros 6 meses del año hemos ido vendiendo acciones estadounidenses y comprando acciones americanas y europeas, especialmente de sectores como materias primas, telecomunicaciones, aseguradoras y empresas relacionadas con la electricidad y la energía. 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.

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 primer semestre supuso un 18,19% 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 semestre, ha sido de 13,71%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre 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 los últimos meses de este semestre. 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 | % |

| 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 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | | |
| ES0L02306097 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0,64 2022-07-01 | EUR | 53 | 5,38 | | |
| ES0L02305123 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0,64 2022-07-01 | EUR | 53 | 5,38 | | |
| ES0000012F84 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0,65 2022-07-01 | EUR | 53 | 5,38 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 160 | 16,14 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | | 160 | 16,14 | | |
| ES0130960018 - ACCIONES Enagas | EUR | 18 | 1,83 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 18 | 1,83 | | |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 18 | 1,83 | | |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 178 | 17,97 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | | |
| JP3695600001 - ACCIONES Nippon Gas Co Ltd | JPY | 16 | 1,64 | | |
| JP3551200003 - ACCIONES Electric Power Devel | JPY | 16 | 1,59 | | |
| JP3910660004 - ACCIONES Tokio Marine Holding | JPY | 17 | 1,68 | | |
| JP3165000005 - ACCIONES Sompo Holdings Inc | JPY | 17 | 1,70 | | |
| JP3870400003 - ACCIONES Marui Group Co Ltd | JPY | 17 | 1,69 | | |
| JP3942400007 - ACCIONES Astellas Pharma Inc | JPY | 16 | 1,65 | | |
| JP3974450003 - ACCIONES Resorttrust Inc | JPY | 17 | 1,74 | | |
| US22052L1044 - ACCIONES Corteva Inc | USD | 12 | 1,25 | | |
| IE00B579F325 - ACCIONES ETN Source Phys Gold | EUR | 25 | 2,54 | | |
| JP3579800008 - ACCIONES Tokyo Steel Manufact | JPY | 16 | 1,59 | | |
| US0844231029 - ACCIONES WR Berkley Corp | USD | 14 | 1,38 | | |
| BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV | EUR | 15 | 1,53 | | |
| PTALT0AE0002 - ACCIONES Altri SPGS SA | EUR | 16 | 1,57 | | |
| PTRELOAM0008 - ACCIONES Redes EnergeticasREN | EUR | 15 | 1,51 | | |
| US49456B1017 - ACCIONES Kinder Morgan Manage | USD | 14 | 1,38 | | |
| DE000A1J5RX9 - ACCIONES Telefonica Deutscha | EUR | 17 | 1,69 | | |
| US21036P1084 - ACCIONES Constellation Brands | USD | 16 | 1,66 | | |
| US65473P1057 - ACCIONES Nisource Inc. | USD | 13 | 1,32 | | |
| US89417E1091 - ACCIONES Travelers Companies | USD | 14 | 1,37 | | |
| US7433151039 - ACCIONES Progressive Corpora | USD | 14 | 1,43 | | |
| US04621X1081 - ACCIONES Assurant Inc | USD | 13 | 1,33 | | |
| US9694571004 - ACCIONES Williams Companies | USD | 14 | 1,39 | | |
| US91529Y1064 - ACCIONES Unum Group | USD | 14 | 1,41 | | |
| US58933Y1055 - ACCIONES Merck & Co. Inc. | USD | 17 | 1,72 | | |
| JP3180400008 - ACCIONES OSAKA GAS CO. LTD. | JPY | 20 | 2,03 | | |
| JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP | JPY | 15 | 1,52 | | |
| JP3304200003 - ACCIONES KOMATSU LTD | JPY | 15 | 1,50 | | |
| PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae | EUR | 18 | 1,79 | | |
| JP3201200007 - ACCIONES Olympus Optical Co L | JPY | 17 | 1,74 | | |
| PTPTI0AM0006 - ACCIONES Navigto | EUR | 15 | 1,51 | | |
| US6668071029 - ACCIONES Northrop Grumman Cor | USD | 15 | 1,52 | | |
| NL0000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV | EUR | 16 | 1,60 | | |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL. | EUR | 19 | 1,95 | | |
| US3703341046 - ACCIONES General Mills Inc. | USD | 15 | 1,50 | | |
| US1101221083 - ACCIONES Bristol - Myers Squ | USD | 16 | 1,58 | | |
| FR0000133308 - ACCIONES Orange SA | EUR | 17 | 1,71 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 573 | 57,71 | | |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 573 | 57,71 | | |
| US97717W8516 - PARTICIPACIONES ETF Wisdomtree Japan | USD | 23 | 2,31 | | |
| US4642852044 - PARTICIPACIONES ETF Ish Gold Trust | USD | 25 | 2,47 | | |
| TOTAL IIC | | 47 | 4,78 | | |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | | |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 620 | 62,49 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 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)

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 2.281.652,37 euros. De este volumen, 2.182.207,02 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 99.445,35 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de -46,88 y -12,78 euros respectivamente, con un rendimiento total de -59,66 euros.

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 | 0,00 | | 0,00 | |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,48 | | -0,48 | |

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

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 1.304 | 9,2358 |
| 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 | 0,39 | 0,00 | 0,39 | 0,39 | 0,00 | 0,39 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,03 | | | 0,03 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,73 | 13-06-2022 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,14 | 25-05-2022 | | | | |

(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 (%) | Acumulad o año t actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|-------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | | 9,64 | | | | | | | |
| Ibex-35 | | 19,79 | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | 0,71 | | | | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | | | | | | | | | |

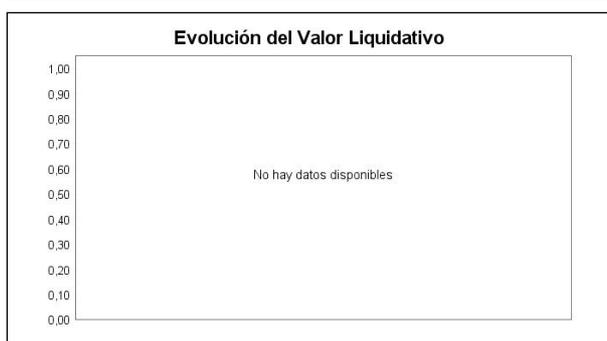
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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) | 0,66 | 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 58.405 | 340 | -4,05 |
| Renta Variable Mixta Euro | 4.215 | 216 | -3,45 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 63.364 | 413 | -8,45 |
| Renta Variable Euro | 21.420 | 423 | -10,88 |
| Renta Variable Internacional | 397.944 | 9.988 | -21,78 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 42.380 | 367 | -5,90 |
| Global | 51.272 | 1.424 | -7,20 |
| 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 | 638.999 | 13.171 | -16,13 |

*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 | 1.086 | 83,28 | | |
| * Cartera interior | 160 | 12,27 | | |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | 925 | 70,94 | | |
| * Intereses de la cartera de inversión | 2 | 0,15 | | |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | | |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 220 | 16,87 | | |
| (+/-) RESTO | -2 | -0,15 | | |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.304 | 100,00 % | | 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) | 0 | | 0 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 184,03 | | 184,03 | |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Rendimientos netos | -10,60 | | -10,60 | |
| (+) Rendimientos de gestión | -9,88 | | -9,88 | |
| + Intereses | 0,07 | | 0,07 | |
| + Dividendos | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -1,48 | | -1,48 | |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -2,11 | | -2,11 | |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | | 0,00 | |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,28 | | -0,28 | |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -6,09 | | -6,09 | |
| ± Otros resultados | 0,01 | | 0,01 | |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | | 0,00 | |
| (-) Gastos repercutidos | -0,73 | | -0,73 | |
| - Comisión de gestión | -0,39 | | -0,39 | |
| - Comisión de depositario | -0,03 | | -0,03 | |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,31 | | -0,31 | |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | | 0,00 | |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | | 0,00 | |
| (+) Ingresos | 0,01 | | 0,01 | |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | | 0,00 | |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | | 0,00 | |
| + Otros ingresos | 0,01 | | 0,01 | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 1.304 | | 1.304 | |

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

3. Inversiones financieras

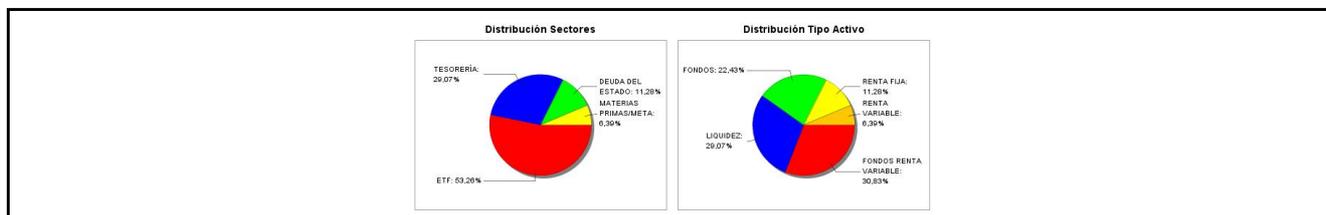
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|---|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 160 | 12,24 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | 160 | 12,24 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 160 | 12,24 | | |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 147 | 11,28 | | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | 147 | 11,28 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | 83 | 6,39 | | |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 83 | 6,39 | | |
| TOTAL IIC | 695 | 53,26 | | |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 925 | 70,93 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 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 29,33% 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 1330 miles de euros. De este volumen, 87 corresponden a renta variable, 48 a renta fija, 1195 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 176,99 % 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 0,01 % 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 primer semestre del 2022 ha sido sin duda un semestre 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 pasar de 1,14 a 1,04 durante este semestre.
- 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 sí que es verdad que iniciamos nuestra andadura el 25/03/2022 y en estos 3 meses hemos ido reduciendo algo el peso en Renta variable para aumentar el peso de nuestra liquidez, pero no hemos tenido cambios significativos ni en Renta Fija ni en Oro.

c) Índice de referencia.

GPM Asignación Táctica obtuvo una rentabilidad en el primer semestre del -7,64%.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia. Comparándolo con la rentabilidad media de las Letras del Tesoro a un año obtuvo un 7.892% de rentabilidad por debajo de las letras, comportándose peor que este activo a lo largo de dicho período.

GPM Asignación Táctica no tiene ningún índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo en el primer semestre se ha situado, a cierre del período en 1.304.215,52 euros, comenzado el 25/03/2022 con un capital de 60.000 euros.

Los participes a cierre del período se sitúan en 99.

Los gastos soportados durante el primer semestre han ascendido a un 0,535% del patrimonio medio del fondo, situándose éste en 918.467,62 euros.

De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,317% y la comisión de depósito un 0,026 %. (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...).

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

El fondo ha registrado en el primer semestre una rentabilidad del -7.64% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -1.247%. Lo comparamos con el resto su vocación RV Internacional

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este semestre hemos introducido en cartera los siguientes ETFs de Renta Variable y Oro:

- ETF ISHARES V PLC MSCI ACWI UC
- ETF SPDR S&P US UTILITIES SELE
- ETF SPDR SP US ENERGY SELECT
- ETF WISDOMTREE PHYSICAL SWISS
- SPDR USA S C VALUE
- VANG S&P500 USDA
- AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC
- ETC INVESCO PHYSICAL GOLD

Y también hemos introducido los siguientes bonos:

- DBR 1,25 150848
- DEUTSCHLAND REP 4 040137

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 periodo.

Productos estructurados

El fondo no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

El fondo a cierre del semestre posee más de un 50% invertido en otras IIC. Los gastos indirectos por la tenencia de otras IIC supone el 0,0356%, 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 primer semestre supuso un 42.53% 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 semestre, ha sido de 10,70%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre 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.

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 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | | |
| ES0L02306097 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. -0,64 2022-07-01 | EUR | 53 | 4,08 | | |
| ES0L02305123 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. -0,64 2022-07-01 | EUR | 53 | 4,08 | | |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES000012F84 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. -0,65 2022-07-01 | EUR | 53 | 4,08 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 160 | 12,24 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | | 160 | 12,24 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 160 | 12,24 | | |
| DE0001135275 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 4,00 2037-01-04 | EUR | 106 | 8,09 | | |
| DE0001102432 - BONO BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,25 2048-08-15 | EUR | 42 | 3,19 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 147 | 11,28 | | |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 147 | 11,28 | | |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA FIJA | | 147 | 11,28 | | |
| IE00B579F325 - ACCIONES ETC Source Physic GP | USD | 83 | 6,39 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 83 | 6,39 | | |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 83 | 6,39 | | |
| IE00BWBXM492 - PARTICIPACIONES SPDR S&P US Energy S | EUR | 57 | 4,36 | | |
| IE00BFMXXD54 - PARTICIPACIONES Vanguard S&P 500 UCI | USD | 60 | 4,59 | | |
| IE00BSPLC413 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI USA Small | EUR | 119 | 9,09 | | |
| FR0013416716 - PARTICIPACIONES Amundi Physical Meta | EUR | 83 | 6,34 | | |
| DE000A1DCTL3 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers | EUR | 83 | 6,37 | | |
| IE00BWBXMB69 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P US STAP | EUR | 58 | 4,44 | | |
| IE00BWBXM385 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P US STAP | EUR | 56 | 4,31 | | |
| IE00B6R52259 - PARTICIPACIONES Ishares MSCI EAFE Gr | EUR | 179 | 13,76 | | |
| TOTAL IIC | | 695 | 53,26 | | |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 925 | 70,93 | | |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 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)

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inverdis Banco S.A. por un importe total de 2.549.122,19 euros. De este volumen, 2.430.406,50 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 118.715,69 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de -52,08 y -14,57 euros respectivamente, con un rendimiento total de -66,65 euros.