

GDP WORLD EQUITY, FI

Nº Registro CNMV: 5222

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: MARKET PORTFOLIO ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: Capital Auditors & Consultants

Grupo Gestora: UNIVERSE

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: Baa1

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

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

Dirección

ALMAGRO,26 ENTREPLANTA IZQ. 28010 - MADRID (MADRID) (91 319 03 47)

Correo Electrónico

iker.perez@marketportfolioam.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 FONDO

Fecha de registro: 15/12/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice formado por los índices representativos de los diez países/zonas geográficas, que representan conjuntamente un PIB superior al 70% del PIB mundial mencionados mas adelante.

Se invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización de emisores y mercados de Europa, Brasil, México, Canadá, Estados Unidos, China, Japón, India, Korea y Australia que conjuntamente tienen una participación mínima del 70% en el PIB mundial. El porcentaje de inversión en cada uno de los países o zonas geográficas se calculará en base a la ponderación que dichos países o zonas geográficas tengan en el PIB mundial según los datos publicados por el Fondo Monetario Internacional (FMI). Podrá haber concentración geográfica.

La parte no destinada a renta variable se invertirá en renta fija pública y/o privada de emisores/mercados de OCDE (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos) con al menos calificación crediticia media (mínimo BBB-) o la

que tenga el Reino de España si fuera inferior. La duración media de la cartera no superará los 3 años.

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

Se podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras (incluidos ETF) que sean activo apto, armonizadas o no, que sean o no del Grupo de la Gestora.

La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,18 | 0,91 | 2,18 | 0,47 |

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|-----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 1.234.291,21 | 1.160.290,69 |
| Nº de Partícipes | 195 | 184 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 1 participación | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 19.705 | 15,9645 |
| 2023 | 15.666 | 13,5016 |
| 2022 | 15.051 | 11,7637 |
| 2021 | 13.042 | 12,8910 |

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 | 0,15 | | 0,15 | 0,15 | | 0,15 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,02 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad IIC | 18,24 | 7,51 | 9,98 | 1,91 | -0,12 | 14,77 | -8,75 | 18,02 | 24,66 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,92 | 16-04-2024 | -1,32 | 17-01-2024 | -3,42 | 26-11-2021 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,57 | 26-04-2024 | 1,76 | 22-02-2024 | 3,51 | 16-03-2022 |

(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 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 8,66 | 7,86 | 9,43 | 9,15 | 10,71 | 10,19 | 14,90 | 10,71 | 9,36 |
| Ibex-35 | 12,82 | 14,54 | 11,85 | 11,83 | 12,16 | 13,84 | 19,37 | 15,40 | 12,29 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,07 | 0,02 | 0,24 |
| Benchmark | 8,79 | 8,46 | 9,15 | 9,40 | 10,65 | 10,30 | 16,78 | 10,67 | 8,90 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,58 | 8,58 | 8,58 | 8,58 | 8,58 | 8,58 | 8,58 | 8,70 | 6,53 |

(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.

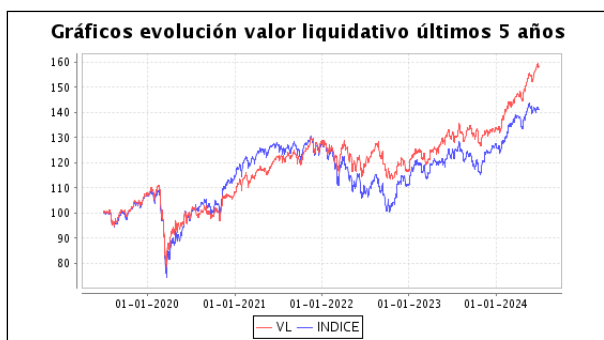
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,19 | 0,09 | 0,09 | 0,09 | 0,10 | 0,38 | 0,38 | 0,40 | 0,49 |

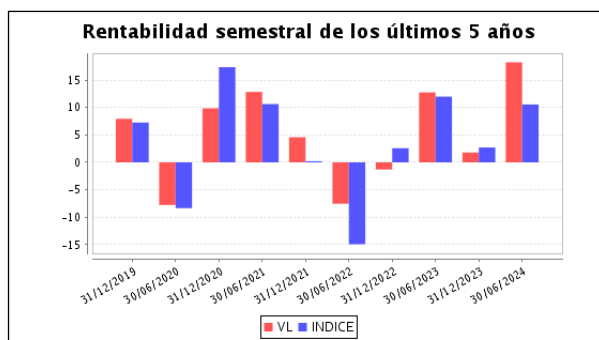
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 17.196 | 275 | 0,51 |
| Renta Fija Internacional | | | |
| Renta Fija Mixta Euro | | | |
| Renta Fija Mixta Internacional | | | |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | | | |
| Renta Variable Euro | | | |
| Renta Variable Internacional | 35.844 | 339 | 12,81 |
| IIC de Gestión Pasiva | | | |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | | | |
| Garantizado de Rendimiento Variable | | | |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | | | |
| Global | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | | | |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | | | |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | | | |
| IIC que Replica un Índice | | | |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | | | |
| Total fondos | 53.041 | 614 | 8,82 |

*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 | 18.886 | 95,84 | 15.400 | 98,30 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior | 270 | 1,37 | 28 | 0,18 |
| * Cartera exterior | 18.630 | 94,54 | 15.383 | 98,19 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -14 | -0,07 | -12 | -0,08 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 674 | 3,42 | 158 | 1,01 |
| (+/-) RESTO | 145 | 0,74 | 108 | 0,69 |
| TOTAL PATRIMONIO | 19.705 | 100,00 % | 15.666 | 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) | 15.666 | 16.856 | 15.666 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 6,35 | -9,08 | 6,35 | -177,81 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 16,63 | 1,54 | 16,63 | 1.098,69 |
| (+) Rendimientos de gestión | 17,10 | 1,85 | 17,10 | 927,35 |
| + Intereses | 0,04 | 0,02 | 0,04 | 104,40 |
| + Dividendos | 1,22 | 1,15 | 1,22 | 17,75 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,06 | 0,02 | 0,06 | 282,15 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 14,50 | -0,52 | 14,50 | -3.207,78 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,89 | 0,04 | 0,89 | 2.493,63 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,48 | 1,10 | 0,48 | -52,09 |
| ± Otros resultados | -0,07 | 0,04 | -0,07 | -290,02 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,48 | -0,31 | -0,48 | 70,80 |
| - Comisión de gestión | -0,15 | -0,15 | -0,15 | 9,73 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | 9,74 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 10,51 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -4,19 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,29 | -0,12 | -0,29 | 166,78 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -86,14 |
| + 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 | -86,14 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 19.705 | 15.666 | 19.705 | |

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

3. Inversiones financieras

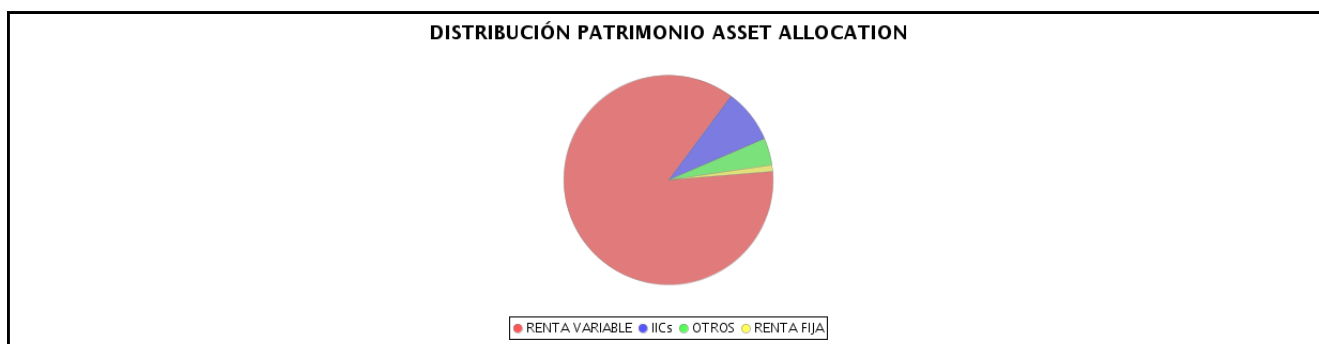
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 270 | 1,37 | 28 | 0,18 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 270 | 1,37 | 28 | 0,18 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 270 | 1,37 | 28 | 0,18 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 202 | 1,02 | 192 | 1,22 |
| TOTAL RENTA FIJA | 202 | 1,02 | 192 | 1,22 |
| TOTAL RV COTIZADA | 16.773 | 85,11 | 13.276 | 84,77 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 16.773 | 85,11 | 13.276 | 84,77 |
| TOTAL IIC | 1.650 | 8,38 | 1.917 | 12,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 18.625 | 94,51 | 15.384 | 98,22 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 18.895 | 95,88 | 15.413 | 98,40 |

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

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------|
| FUT. NIKKEI 225 09/24 (SGX) | Futuros comprados | 910 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 910 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 910 | |

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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

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. MOA SERVICIOS FINANCIEROS S.L: 4126421.07 - 21.16%
F: FOREX: 28.601.761,99

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a. Visión de la gestora sobre la situación de mercado.

El primer semestre de 2024 fue positivo para los mercados de renta variable global. La renta fija corporativa ligeramente positiva y la renta fija soberana ligeramente negativa.

La renta fija con la atención puesta en las futuras posibles bajadas de tipos de los bancos centrales.

Las bolsas globales suman otro semestre con movimientos al alza, STOXX600 (DIV) +9,44%, SP500 (DIV) +15,29%, TOPIX (DIV) +20,14%, MSCI EMERG +7,49%, MSCI CHINA +4,74% y MSCI INDIA +16,90%.

En cuanto al mercado de divisas, el Dólar estadounidense obtuvo una ligera apreciación contra el Euro en este último semestre y el Yen japonés tuvo un comportamiento negativo -9,71% en el semestre continuando así la senda del 2023 donde se devaluó un -9,85% contra el Euro.

Macroeconómicamente seguimos pendientes de los bancos centrales, se espera que comiencen las bajadas de tipos antes del final de año. También en el foco las elecciones al gobierno de los EEUU que tendrán lugar en noviembre.

b. Decisiones generales de inversión adoptadas.

La inversión del FI consiste en renta variable de alta capitalización, de cualquier sector, de emisores y mercados de

Europa, Brasil, México, Canadá, Estados Unidos, China, Japón, India, Corea y Australia, que conjuntamente tienen una participación mínima del 70% en el PIB mundial.

No realizamos una gestión activa de las inversiones. Nuestra gama de fondos GDP, a la cual pertenece este FI, se gestionan de forma pasiva, pero en un concepto más amplio del que se establece en la definición de la clase administrativa de Gestión Pasiva (GP). Esta es la razón por la que la clase administrativa de nuestro fondo sea Renta Variable Internacional (RVI), pero a efectos prácticos la filosofía de inversión es la de comprar y mantener.

a. Índice de referencia

La rentabilidad obtenida por el fondo durante el 1S2024 es del 18,24%, frente a un 15,05% del benchmark MSCI ACWI Net Return (EUR).

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

El patrimonio a 30/06/2024 es de 19.704.892 euros, frente a los 15.665.803.85? de 31/12/2023, lo que supone un incremento de 4.039.088 euros frente al semestre anterior (25,78%).

El número actual de participes es de 195, frente a los 184 que había en el semestre anterior (2S23).

El ratio de gastos TER acumulado en el 2024 se sitúa en el 0,19%. El último TER anual soportado por el fondo (ejercicio 2023) ha sido de 0,38%.

c. Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad media ponderada de los fondos GDP gestionados por Market Portfolio AM SGIIC en el 1S2024 ha sido del 9,94%.

La rentabilidad media ponderada de todos los fondos gestionados por Market Portfolio AM SGIIC ha sido del 9,13%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período.

En cuanto a inversiones y desinversiones realizadas en el periodo, se han realizado compras de acciones de compañías cotizadas durante este 1º semestre de 2024 según han ido entrando suscripciones, siguiendo el ajuste de los pesos a partir de la composición por áreas geográficas del PIB mundial. Durante el primer semestre se han realizado compras en las áreas geográficas infra ponderadas para ajustarlas a los nuevos pesos del PIB 2023.

Al final del periodo la cartera está invertida en un 86,5% en renta variable directa (acciones) y un 4,7% adicional por medio de derivados (futuros) sobre índices de renta variable. La finalidad de estos instrumentos financieros derivados es por tanto de inversión. Recientemente se ha realizado el Rollover de estas posiciones en futuros extendiendo su vencimiento hasta sep -24.

Las inversiones en Gestoras de IICs (8,4%) se encuentran en Ishares (BlackRock) para alcanzar la exposición en aquellas áreas geográficas donde no resulta operativo o posible la inversión con derivados (Brasil, Corea, Australia e India).

La inversión de la cartera en renta fija, un 1,0% del patrimonio, se instrumentaliza en un único bono del Tesoro americano.

Al final del periodo se mantiene aproximadamente el 3,4% del patrimonio de la IIC en cuentas de liquidez.

b. Operativa de préstamo de valores.

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Nuestra expectativa de rentabilidad bruta anual a largo plazo es del 9% (rentabilidad neta del 8,6%). Las letras del tesoro a un año están actualmente a +3,4%. A corto plazo no tenemos expectativas. Como se ha indicado anteriormente la estrategia de inversión de nuestros fondos GDP es acompañar el crecimiento global de la economía, a través del PIB de las principales zonas geográficas del mundo, de la manera más pasiva posible y a largo o incluso muy largo plazo.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo de mercado actual de la cartera, medido a través del VaR -Value at Risk- es del 8,58% (8,58% al cierre del semestre anterior).

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS.

Por último, señalamos que Market Portfolio Asset Management SGIIC SA no ha ejercitado hasta la fecha los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas en las que sus fondos gestionados tienen posiciones.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

No sabemos cuál va a ser el futuro a corto y medio plazo, pero tenemos la convicción de que la cartera de inversiones de GDP W. EQUITY FI se encuentra bien posicionada para afrontarlo. La cartera de renta variable es sólida, se encuentra altamente diversificada y la calidad crediticia de la parte de renta fija es máxima (AAA). A largo plazo somos optimistas.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA | EUR | 33 | 0,17 | 28 | 0,18 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA | EUR | 237 | 1,20 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 270 | 1,37 | 28 | 0,18 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 270 | 1,37 | 28 | 0,18 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 270 | 1,37 | 28 | 0,18 |
| US912828D564 - RFIA UNITED STATES TR 2.38 2024-08-15 | USD | 202 | 1,02 | 192 | 1,22 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 202 | 1,02 | 192 | 1,22 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 202 | 1,02 | 192 | 1,22 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 202 | 1,02 | 192 | 1,22 |
| AU0000224040 - ACCIONES BHP GROUP PLC | GBP | 14 | 0,07 | 15 | 0,10 |
| DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDING AG | EUR | 11 | 0,06 | 11 | 0,07 |
| FR0014007103 - ACCIONES LOREAL SA | EUR | | | 193 | 1,23 |
| US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC. | USD | 19 | 0,10 | 16 | 0,10 |
| US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES | USD | 24 | 0,12 | 25 | 0,16 |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC | USD | 343 | 1,74 | 234 | 1,49 |
| CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD | CAD | 8 | 0,04 | 9 | 0,06 |
| HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE LTD | HKD | 275 | 1,40 | 224 | 1,43 |
| CA15135U1093 - ACCIONES CENOVUS ENERGY | CAD | 13 | 0,07 | 11 | 0,07 |
| CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG(SDZ SW) | CHF | 16 | 0,08 | 13 | 0,09 |
| US9311421039 - ACCIONES WAL-MART | USD | 135 | 0,69 | 102 | 0,65 |
| US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC | USD | 83 | 0,42 | 81 | 0,52 |
| US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE | USD | 94 | 0,48 | 81 | 0,52 |
| KYG6427A1022 - ACCIONES NETEASE, INC (9999 HK) | HKD | 61 | 0,31 | 55 | 0,35 |
| CA8672241079 - ACCIONES SUNCOR ENERGY | CAD | 15 | 0,08 | 12 | 0,08 |
| KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC | HKD | 53 | 0,27 | 70 | 0,44 |
| GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV | EUR | 255 | 1,29 | 215 | 1,37 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM | EUR | 109 | 0,55 | 101 | 0,65 |
| CNE1000002Q2 - ACCIONES CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL | HKD | 68 | 0,34 | 53 | 0,34 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE | EUR | 29 | 0,15 | 27 | 0,17 |
| CNE1000002H1 - ACCIONES CHINA CONSTRUCTION BANK CORP | HKD | 325 | 1,65 | 253 | 1,62 |
| CNE100000Q43 - ACCIONES AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD | HKD | 259 | 1,31 | 163 | 1,04 |
| CA01626P1484 - ACCIONES ALIMENTACION COUCHE | CAD | 20 | 0,10 | 20 | 0,13 |
| KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD | HKD | 292 | 1,48 | 302 | 1,93 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA | EUR | 37 | 0,19 | 30 | 0,19 |
| US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC | USD | 1 | 0,01 | 1 | 0,01 |
| US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC | USD | 23 | 0,12 | 16 | 0,10 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO | USD | 152 | 0,77 | 124 | 0,79 |
| US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP. | USD | 70 | 0,35 | 65 | 0,41 |
| US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC | USD | 159 | 0,81 | 194 | 1,24 |
| KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC CL A | HKD | 35 | 0,18 | 37 | 0,23 |
| KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD | HKD | 713 | 3,62 | 543 | 3,46 |
| CA8911605092 - ACCIONES TORONTO DOMINION BANK/THE | USD | 91 | 0,46 | 102 | 0,65 |
| FR000073272 - ACCIONES SAFRAN SA | EUR | 25 | 0,13 | 20 | 0,13 |
| GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC | GBP | 120 | 0,61 | 127 | 0,81 |
| GB0009895292 - ACCIONES ZENECA | GBP | 268 | 1,36 | 225 | 1,44 |
| DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S | DKK | 525 | 2,66 | 365 | 2,33 |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A. | CHF | 236 | 1,20 | 353 | 2,25 |
| US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP | USD | 115 | 0,58 | 97 | 0,62 |
| US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC | USD | 18 | 0,09 | 18 | 0,12 |
| CNE100000296 - ACCIONES BYD COMPANYY LTD | HKD | 111 | 0,56 | 99 | 0,63 |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE INC | USD | 798 | 4,05 | 753 | 4,81 |
| CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC | CHF | 18 | 0,09 | 15 | 0,09 |
| US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A | USD | 8 | 0,04 | 10 | 0,06 |
| US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA | USD | 77 | 0,39 | 64 | 0,41 |
| US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP | USD | 793 | 4,03 | 309 | 1,97 |
| US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC | USD | 20 | 0,10 | 17 | 0,11 |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C | USD | 563 | 2,86 | 443 | 2,83 |
| US68622V1061 - ACCIONES ORGANO AND CO | USD | 1 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE | USD | 15 | 0,07 | 20 | 0,13 |
| IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA | EUR | 245 | 1,24 | | |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS | CHF | 229 | 1,16 | 209 | 1,34 |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG | EUR | 19 | 0,10 | 16 | 0,10 |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP AG | EUR | 223 | 1,13 | 164 | 1,05 |
| US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC | USD | 64 | 0,33 | 56 | 0,36 |
| KYG040111059 - ACCIONES ANTA SPORTS PRODUCTS LTD | HKD | 46 | 0,23 | 45 | 0,29 |
| CNE1000029W3 - ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H | HKD | 47 | 0,24 | 37 | 0,23 |
| US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | USD | 13 | 0,07 | 16 | 0,10 |
| IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC | USD | 49 | 0,25 | 55 | 0,35 |
| CH0244767585 - ACCIONES UBS AG | CHF | 30 | 0,15 | 31 | 0,20 |
| KYG532631028 - ACCIONES KUAISHOU TECHNOLOGY (1024 HK) | HKD | 89 | 0,45 | 99 | 0,63 |
| CA0636711016 - ACCIONES Bank of Montreal | CAD | 13 | 0,06 | 15 | 0,09 |
| US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE | USD | 20 | 0,10 | 18 | 0,12 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING | CHF | 232 | 1,18 | 235 | 1,50 |
| DE000ENERGY0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG(ENR GY) | EUR | 7 | 0,04 | 4 | 0,02 |
| FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl | EUR | 90 | 0,46 | 81 | 0,51 |
| US40051E2028 - ACCIONES GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE | USD | 6 | 0,03 | 6 | 0,04 |
| CNE1000003G1 - ACCIONES INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BAN | HKD | 383 | 1,94 | 206 | 1,31 |
| CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE GROUP CO OF C | HKD | 125 | 0,63 | 120 | 0,77 |
| US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVERY INC | USD | 2 | 0,01 | 3 | 0,02 |
| CA87807B1076 - ACCIONES TC ENERGY CORP | USD | 14 | 0,07 | 14 | 0,09 |
| US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON | USD | 90 | 0,45 | 93 | 0,60 |
| CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC CLASS A | USD | 27 | 0,14 | 31 | 0,20 |
| US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC | USD | 226 | 1,14 | 192 | 1,23 |
| US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC | USD | 122 | 0,62 | 122 | 0,78 |
| NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV | EUR | 115 | 0,58 | 125 | 0,80 |
| GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC | GBP | 29 | 0,15 | 33 | 0,21 |
| GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC | GBP | 8 | 0,04 | 9 | 0,06 |
| GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP | GBP | 10 | 0,05 | 9 | 0,06 |
| MX01LA080009 - ACCIONES SITIOS LATINOAMERICA SAB DE(LAS | MXN | 1 | 0,00 | 2 | 0,01 |
| US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC | USD | 19 | 0,10 | 19 | 0,12 |
| US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY | USD | 185 | 0,94 | 116 | 0,74 |
| US4567881085 - ACCIONES INFOSYS LTD | USD | 45 | 0,23 | | |
| CA7800871021 - ACCIONES ROYAL BANK OF CANADA | USD | 151 | 0,76 | 137 | 0,88 |
| US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP | USD | 26 | 0,13 | 29 | 0,19 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N | EUR | 139 | 0,71 | 136 | 0,87 |
| CNE1000001Z5 - ACCIONES BANK OF CHINA LTD | HKD | 244 | 1,24 | 154 | 0,98 |
| NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA) | EUR | 165 | 0,84 | 134 | 0,85 |
| IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD) | USD | 13 | 0,07 | 13 | 0,08 |
| CNE100000205 - ACCIONES BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD | HKD | 110 | 0,56 | 85 | 0,54 |
| US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION | USD | 87 | 0,44 | 59 | 0,37 |
| US1512908898 - ACCIONES CEMEX S.A. | USD | 54 | 0,27 | 63 | 0,40 |
| CA05534B7604 - ACCIONES BCE INC | USD | 11 | 0,05 | 13 | 0,08 |
| KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN-CLASS B (3690 HK) | HKD | 236 | 1,20 | 168 | 1,07 |
| US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC | USD | 26 | 0,13 | 23 | 0,14 |
| US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC | USD | 15 | 0,07 | 15 | 0,10 |
| US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP | USD | 75 | 0,38 | 55 | 0,35 |
| KYG8569A1067 - ACCIONES SUNAC CHINA HOLDINGS LTD | HKD | 1 | 0,00 | 1 | 0,01 |
| HK0883013259 - ACCIONES CNOOC LTD | HKD | 174 | 0,89 | 98 | 0,62 |
| FR001400LL63 - ACCIONES AIR LIQUIDE | EUR | 28 | 0,14 | | |
| CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC RAILWAY | CAD | 16 | 0,08 | 16 | 0,10 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| CH1169360919 - ACCIONES ACCELLERON INDUSTRIES LTD | CHF | 2 | 0,01 | 1 | 0,01 |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC | USD | 444 | 2,26 | 339 | 2,17 |
| US46817M1071 - ACCIONES JACKSON FINANCIAL INC | USD | 2 | 0,01 | 1 | 0,01 |
| US40049J2069 - ACCIONES GRUPO TELEvisa SAB | USD | 11 | 0,06 | 13 | 0,08 |
| KYG9066F1019 - ACCIONES TRIP.COM LTD | HKD | 43 | 0,22 | | |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA | EUR | 109 | 0,55 | 109 | 0,70 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA) | EUR | 371 | 1,88 | 262 | 1,68 |
| GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS | GBP | 151 | 0,77 | 137 | 0,87 |
| CNE1000002M1 - ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK CO LTD | HKD | 93 | 0,47 | 69 | 0,44 |
| CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP | USD | 11 | 0,06 | 12 | 0,07 |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA INC | USD | 136 | 0,69 | 131 | 0,84 |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC | USD | 102 | 0,52 | 119 | 0,76 |
| GB0007980591 - ACCIONES BP PLC | GBP | 120 | 0,61 | 114 | 0,73 |
| GB00BN75WP63 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP) | GBP | 1 | 0,00 | | |
| FR0011149590 - ACCIONES L OREAL SA | EUR | 176 | 0,89 | | |
| CNE100004272 - ACCIONES NONGFU SPRING CO LTD-H(9633 HK) | HKD | 44 | 0,22 | 52 | 0,33 |
| CNE1000048K8 - ACCIONES HAIER SMART HOME CO LTD | HKD | 44 | 0,22 | | |
| NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA | NOK | 33 | 0,17 | 36 | 0,23 |
| US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 75 | 0,38 | 56 | 0,36 |
| CA1363851017 - ACCIONES Cdn Nat Rsc | CAD | 17 | 0,08 | 15 | 0,09 |
| US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC | USD | 59 | 0,30 | 51 | 0,32 |
| GB00BMX86B70 - ACCIONES HALCON PLC | GBP | 14 | 0,07 | 14 | 0,09 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS) | EUR | 161 | 0,82 | 159 | 1,02 |
| BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV | EUR | 40 | 0,20 | 43 | 0,28 |
| US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC | USD | 14 | 0,07 | 15 | 0,10 |
| US1912411089 - ACCIONES COCA COLA FEMSA | USD | 7 | 0,03 | 7 | 0,05 |
| CNE1000002L3 - ACCIONES CHINA LIFE INSURANCE | HKD | 75 | 0,38 | 67 | 0,43 |
| CNE1000003W8 - ACCIONES PETROCHINA CO LTD | HKD | 352 | 1,79 | | |
| US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC | USD | 49 | 0,25 | 51 | 0,32 |
| US02390A1016 - ACCIONES AMERICA MOVIL SAB DE CV | USD | 97 | 0,49 | 103 | 0,65 |
| US7594701077 - ACCIONES RELIANCE INDS | USD | 148 | 0,75 | | |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP | USD | 798 | 4,05 | 652 | 4,16 |
| FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE | EUR | | | 28 | 0,18 |
| GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC | EUR | 311 | 1,58 | 270 | 1,72 |
| US3444191064 - ACCIONES FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA | USD | 91 | 0,46 | 107 | 0,69 |
| US4005061019 - ACCIONES GRUPO AEROPORTUARIO | USD | 3 | 0,02 | 3 | 0,02 |
| CNE1000002R0 - ACCIONES CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY | HKD | 129 | 0,66 | | |
| IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO | EUR | 25 | 0,13 | 19 | 0,12 |
| FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY | EUR | 404 | 2,05 | 458 | 2,93 |
| FR0000130403 - ACCIONES CHRISTIAN DIOR SA | EUR | 48 | 0,25 | 51 | 0,33 |
| US45104G1040 - ACCIONES CICI Bank Ltd | USD | 58 | 0,29 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 16.773 | 85,11 | 13.276 | 84,77 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 16.773 | 85,11 | 13.276 | 84,77 |
| IE00B5W4TY14 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI KOREA USD A | EUR | 415 | 2,11 | 398 | 2,54 |
| DE000A0Q4R85 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRAZIL UCIT | USD | 346 | 1,76 | 413 | 2,63 |
| IE00B537D42 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUSTRALIA U | USD | 351 | 1,78 | 332 | 2,12 |
| IE00BZCQB185 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDIA UCITS | EUR | 539 | 2,73 | 774 | 4,94 |
| TOTAL IIC | | 1.650 | 8,38 | 1.917 | 12,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 18.625 | 94,51 | 15.384 | 98,22 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 18.895 | 95,88 | 15.413 | 98,40 |

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Market Portfolio Asset Management SGIIC cuenta con una política de remuneración de sus empleados acorde a la normativa vigente que ha sido aprobada por su Consejo de administración.

La política remunerativa está compuesta únicamente por una retribución fija, en función del puesto y responsabilidad asignada a cada empleado. La política retributiva tendrá una gestión coherente y no supondrá nunca la asunción de riesgos incompatibles con las IIC gestionadas. Esta política retributiva es revisada al menos con carácter anual para asegurar en su caso su correcta actualización.

El número total de personas que han recibido remuneración de la sociedad durante el 2023 han sido 4 y la cuantía total de la remuneración al personal durante el año 2023 ascendió a 95.000 Euros, todos ellos en forma de retribución fija. Ninguna de las remuneraciones abonadas por la Sociedad estuvo ligada a una comisión de gestión variable de una IIC.

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

Sin información