

DOR BEST MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 5365

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: 17/05/2019

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: Se invertirá entre 50%-100% de su patrimonio en IIC financieras (incluidos ETF), armonizadas o no (máximo 30% en no armonizadas), que sean o no del Grupo de la Gestora. Invirtiendo en una selección de IIC gestionadas por los mejores gestores a juicio de la Gestora.

Se invertirá como mínimo el 75% de la exposición total en renta variable. No existe predeterminación por sector económico, emisores/mercados, divisas o países (pudiendo invertir en emisores/ mercados de cualquier país, incluyendo emergentes sin limitación), ni capitalización. El fondo podrá tener concentración geográfica o sectorial.

El resto de la exposición total se materializará en renta fija pública con al menos calificación crediticia media (mínimo BBB-) o la que tenga el Reino de España, si fuera inferior. La duración media no superará los 3 años.

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

La operativa con derivados en mercados no organizados con la finalidad de cobertura e inversión solo se realizará de forma indirecta, a través de las IIC en las que invierte.

Una vez determinada la cartera, la gestora en base a un modelo matemático de elaboración propia DoR -dynamic optimal risk- que se basa en datos de rentabilidades y volatilidades pasadas, realizará, con carácter general, mensualmente pequeños y continuos ajustes en los pesos de los activos, de manera que a mayor ratio rentabilidad/volatilidad pasada, la ponderación de los activos aumenta.

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

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no 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, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones o participaciones siempre que sean transmisibles de cualquier IIC incluidas aquellas que puedan invertir más de un 10% en otras IIC. Se seleccionarán tanto IIC financieras como no financieras, incluidas IIC con cálculo de valor liquidativo inferior al del fondo, independientemente del mercado donde se encuentren o de los activos en los que inviertan. Podrán ser gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.

- Las acciones o participaciones siempre que sean transmisibles de IIC de inversión libre y de IIC de inversión libre. Estas IIC se seleccionarán atendiendo a criterios de diversificación geográfica y estilo de gestión. Podrán ser gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.

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 | 0,59 | 0,23 | 0,59 | 0,39 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,84 | 2,53 | 2,84 | 1,63 |

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 | 1.365.052,94 | 1.358.328,86 |
| Nº de Partícipes | 144 | 143 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | .00 EUR | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 19.085 | 13,9813 |
| 2023 | 17.654 | 12,9968 |
| 2022 | 16.658 | 11,6785 |
| 2021 | 17.088 | 12,0008 |

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 | 0,12 | | 0,12 | 0,12 | | 0,12 | 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) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 7,57 | 2,69 | 4,76 | 4,18 | 0,59 | 11,29 | -2,69 | 12,90 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,34 | 12-04-2024 | -1,71 | 17-01-2024 | -2,67 | 23-09-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,05 | 26-04-2024 | 1,68 | 22-02-2024 | 2,50 | 02-06-2023 |

(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 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 9,58 | 8,44 | 10,65 | 11,66 | 11,34 | 11,94 | 14,30 | 9,36 | |
| Ibex-35 | 12,82 | 14,54 | 11,85 | 11,83 | 12,16 | 13,84 | 19,37 | 15,40 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,12 | 0,12 | 0,12 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,07 | 0,02 | |
| INDICE | 8,89 | 8,55 | 9,26 | 9,76 | 10,18 | 11,15 | 18,54 | 11,56 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 11,83 | 11,83 | 12,01 | 12,29 | 12,56 | 12,29 | 13,38 | 13,91 | |

(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.

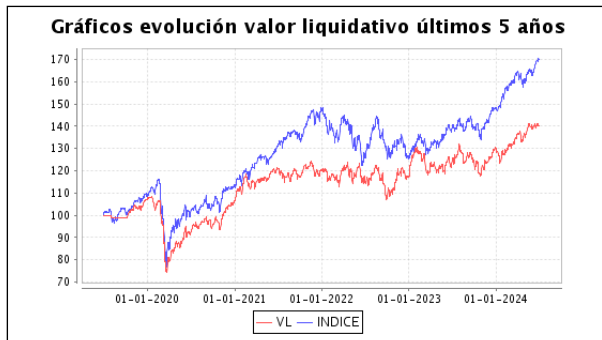
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,18 | 0,09 | 0,09 | 0,09 | 0,09 | 0,34 | 0,34 | 0,34 | |

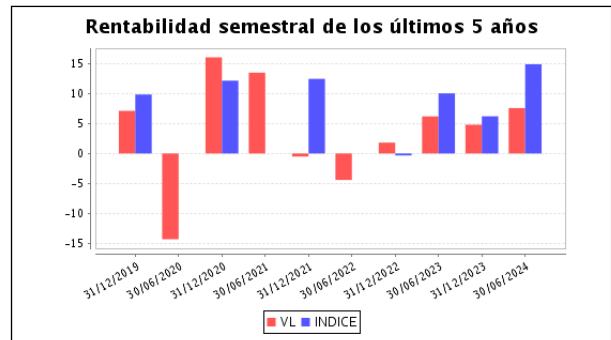
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 17.643 | 92,44 | 15.497 | 87,78 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior | 7.009 | 36,73 | 8.890 | 50,36 |
| * Cartera exterior | 10.634 | 55,72 | 6.607 | 37,42 |
| * 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) | 974 | 5,10 | 2.254 | 12,77 |
| (+/-) RESTO | 467 | 2,45 | -97 | -0,55 |
| TOTAL PATRIMONIO | 19.085 | 100,00 % | 17.654 | 100,00 % |

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 17.654 | 16.932 | 17.654 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 0,47 | -0,51 | 0,47 | -199,60 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 7,36 | 4,77 | 7,36 | 66,34 |
| (+) Rendimientos de gestión | 7,64 | 4,99 | 7,64 | 64,90 |
| + Intereses | 0,20 | 0,38 | 0,20 | -42,30 |
| + Dividendos | 0,30 | 0,01 | 0,30 | 3.252,78 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 2,85 | 1,86 | 2,85 | 65,14 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 1,96 | -1,45 | 1,96 | -245,73 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 2,32 | 4,10 | 2,32 | -39,13 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,09 | 0,00 | -97,03 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,28 | -0,22 | -0,28 | 34,22 |
| - Comisión de gestión | -0,12 | -0,13 | -0,12 | 6,16 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,04 | -0,03 | 6,09 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 75,82 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 14,18 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,10 | -0,05 | -0,10 | 122,07 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 20,01 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 20,01 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 19.085 | 17.654 | 19.085 | |

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

3. Inversiones financieras

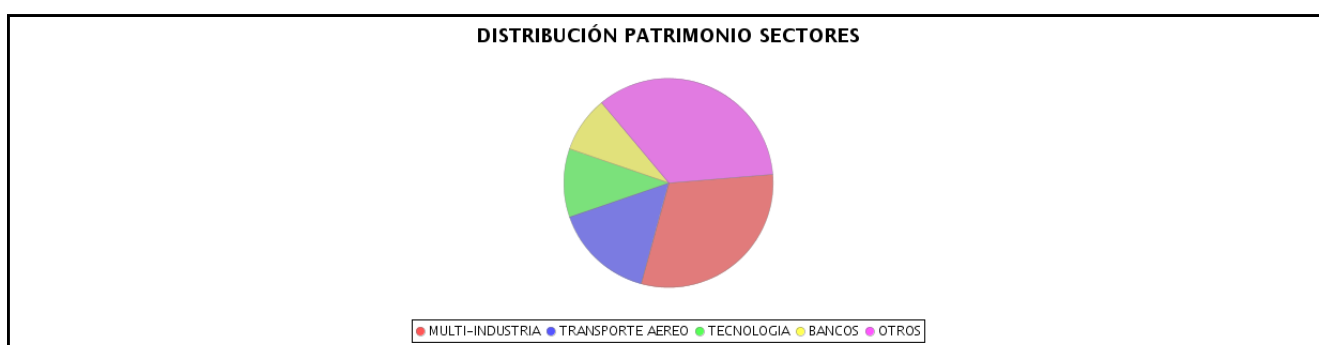
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 628 | 3,28 | 461 | 2,61 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 628 | 3,28 | 461 | 2,61 |
| TOTAL IIC | 6.190 | 32,44 | 8.123 | 46,01 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 191 | 1,00 | 306 | 1,73 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 7.009 | 36,72 | 8.890 | 50,35 |
| TOTAL RV COTIZADA | 7.096 | 37,20 | 6.031 | 34,15 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 7.096 | 37,20 | 6.031 | 34,15 |
| TOTAL IIC | 3.538 | 18,54 | 543 | 3,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 10.634 | 55,74 | 6.574 | 37,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 17.644 | 92,46 | 15.464 | 87,58 |

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. 07/24 HANG SENG IDX (HONG KONG) | Futuros comprados | 495 | Inversión |
| DJ STOXX 50 | Futuros comprados | 545 | Inversión |
| S&P 500 INDEX | Futuros comprados | 777 | Inversión |
| FUT. NIKKEI 225 09/24 (SGX) | Futuros comprados | 682 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 2499 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 2499 | |

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 |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| 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. MARIA DEL CARMEN OZORES JAUDENES: 16,891,201.33 - 88.5%

F: FOREX: 6.819.658,3

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.

c. 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.

d. Decisiones generales de inversión adoptadas.

La inversión del FI consiste en renta variable (mínimo el 75% de la exposición total) a través de una selección de IICs gestionadas por los mejores gestores a juicio de la Gestora. Se trata por tanto de un fondo de fondos en el que la participación en otras IICs financieras (incluidos ETF) se sitúa entre 50%-100% del patrimonio del FI.

a. Índice de referencia

La rentabilidad obtenida por el fondo durante el 1S2024 es del 7,57%, 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 19.085.016 euros, frente a los 17.653.995 euros de 31/12/2023, lo que supone un incremento de +2.153.028,38 frente al semestre anterior (+12,72%).

El número actual de participes es de 144, frente a los 143 que había en el semestre anterior (2S23).

El ratio de gastos TER acumulado en 2024 se sitúa en el 0,18%. El último TER anual soportado por el fondo (ejercicio 2023) ha sido de 0,34%.

b. 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.

Se han realizado ventas parciales de dos fondos de inversión: AZVALOR INTERNACIONAL, AZVALOR MANAGERS FI, COBAS INTERNACIONAL FI y EBN BRASIL VC, FICC (devolución anticipada por el fondo).

En el apartado de compras, se han comprado participaciones de MAGALLANES EUROPEAN EQUITY CLASE P, AZVALOR INTERNACIONAL, FI y INVESCO QQQ TRUST SERIES 1 y también se han realizado los roll-over de los distintos futuros de renta variable.

Se han realizado otras operaciones de compra y venta de acciones sobre posiciones ya existentes en cartera en función de evolución de la rentabilidad de cada una de ellas siguiendo los principios de DoR -dynamic optimal risk-.

El resto de las inversiones (participaciones en otras IICs) se mantienen de ejercicios anteriores, si bien sus pesos pueden rebalancearse ligeramente de manera puntual.

Al final del periodo la cartera está invertida en un 52,0% en renta variable a través de fondos de inversión, un 40,5% en acciones y un 13,1% adicional por medio de derivados (futuros) sobre índices de renta variable. La finalidad de estos instrumentos financieros derivados es por tanto de inversión y el vencimiento asociado a estas posiciones en futuros, recientemente renovadas, es jul-24 y sep-24.

Al final del periodo se mantiene aproximadamente el 5,1% 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.

La información de los principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad experimentada en el periodo se encuentra recogida en el siguiente cuadro:

| Clase de activo | Mayores posiciones | Valoración | % | Return YTD |
|----------------------------------|--------------------|------------|--------|------------|
| Liquidez CASH | 972.176 | 5,1% | 0,0% | |
| Fondos Azvalor Internacional | 3.655.021 | 19,2% | 1,4% | |
| INVESCO QQQ TRUST SERIES 1 | 2.951.528 | 15,5% | 28,0% | |
| Magallanes European | 2.534.159 | 13,3% | 3,6% | |
| Greater China | 586.932 | 3,1% | 8,0% | |
| EBN Brasil | 191.116 | 1,0% | 1,8% | |
| Cobas Internacional | 1.243 | 0,0% | 17,4% | |
| Acciones EASYJET | 306.815 | 1,6% | -8,2% | |
| IAG | 311.889 | 1,6% | 7,6% | |
| TUI | 234.184 | 1,2% | -6,5% | |
| WIZZ AIR HOLDINGS | 338.894 | 1,8% | 3,4% | |
| AFFIRM HOLDINGS INC | 225.584 | 1,2% | -36,7% | |
| TECNICAS REUNIDAS (EUR) | 315.750 | 1,7% | 51,3% | |
| PLUG POWER INC | 5.872 | 0,0% | -46,7% | |
| CARNIVAL CORP (USD) | 322.923 | 1,7% | 4,0% | |
| NORWEGIAN CRUISE LINE | 201.852 | 1,1% | -3,4% | |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS INC-A | 447.087 | 2,3% | 54,6% | |
| AIR FRANCE | 119.882 | 0,6% | -39,5% | |
| JETBLUE AIRWAYS CORP | 96.874 | 0,5% | 13,0% | |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A | 1.142.931 | 6,0% | 16,2% | |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | 1.216.202 | 6,4% | 17,5% | |
| A. DEUTSCHE LUFTHANSA - REG (GY) | 144.554 | 0,8% | -29,1% | |
| Acciones China | 1.897.377 | 9,9% | 27,1% | |
| Acciones Nasdaq China | 394.834 | 2,1% | 5,3% | |
| Derivados Futuro SP&500 | 773.065 | 4,1% | 18,0% | |
| Futuro Nikkei | 690.628 | 3,6% | 7,7% | |
| Futuro HSCE | 487.856 | 2,6% | 11,9% | |
| Futuro Stoxx 50 | 541.920 | 2,8% | 10,3% | |

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Nuestra expectativa de rentabilidad bruta anual a largo plazo es del 11,1% (rentabilidad neta del 9,5%). Las letras del tesoro a un año están actualmente a +3,4%. A corto plazo no tenemos expectativas. La estrategia de inversión de este fondo es gestionar activamente realizando, con carácter general, mensualmente pequeños y continuos ajustes en los pesos de los activos. Este rebalanceo se determina en función de un modelo matemático de elaboración propia denominado DoR -dynamic optimal risk- que se basa en datos de rentabilidades y volatilidades pasadas, de manera que a mayor ratio rentabilidad/volatilidad pasada, la ponderación de los activos aumenta.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo de mercado actual de la cartera, medido a través del VaR -Value at Risk- es del 11,84% (12,29% 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.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTO DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

No sabemos cuál va a ser el futuro a corto y medio plazo. A largo plazo somos optimistas, y la cartera de inversiones de DOR BEST MANAGERS FI se encuentra correctamente diversificada y posicionada para aprovecharse de ello.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL | EUR | 312 | 1,63 | 253 | 1,43 |
| ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA | EUR | 316 | 1,65 | 209 | 1,18 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 628 | 3,28 | 461 | 2,61 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 628 | 3,28 | 461 | 2,61 |
| ES0119199000 - PARTICIPACIONES COBAS INTERNACIONAL FI | EUR | 1 | 0,01 | 2.346 | 13,29 |
| ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN EQUI | EUR | 2.534 | 13,28 | 1.872 | 10,60 |
| ES0112602000 - PARTICIPACIONES AZVALOR MANAGERS FI | EUR | | | 646 | 3,66 |
| ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONAL, F | EUR | 3.655 | 19,15 | 3.259 | 18,46 |
| TOTAL IIC | | 6.190 | 32,44 | 8.123 | 46,01 |
| ES0131373005 - ACCIONES EBN BRASIL VC, FICC | EUR | 191 | 1,00 | 306 | 1,73 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 191 | 1,00 | 306 | 1,73 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 7.009 | 36,72 | 8.890 | 50,35 |
| CNE1000001Z5 - ACCIONES BANK OF CHINA LTD | HKD | 130 | 0,68 | 97 | 0,55 |
| CNE1000003G1 - ACCIONES INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BAN | HKD | 165 | 0,86 | 131 | 0,74 |
| KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD | HKD | 108 | 0,56 | 111 | 0,63 |
| US6475812060 - ACCIONES NEW ORIENTAL EDUCATION AND TE | USD | 44 | 0,23 | 41 | 0,23 |
| US35969L1089 - ACCIONES FULL TRUCK ALLIANCE-SPN ADR(YMM | USD | 48 | 0,25 | 41 | 0,23 |
| US98980A1051 - ACCIONES ZTO EXPRESS CAYMAN INC | USD | 42 | 0,22 | 42 | 0,24 |
| DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA | EUR | 145 | 0,76 | 204 | 1,15 |
| PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP | USD | 323 | 1,69 | 358 | 2,03 |
| US0846701086 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A | USD | 1.143 | 5,99 | 983 | 5,57 |
| DE000TUAG505 - ACCIONES TUI AG | EUR | 234 | 1,23 | 277 | 1,57 |
| CNE1000002Q2 - ACCIONES CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL | HKD | 61 | 0,32 | 48 | 0,27 |
| CNE1000002R0 - ACCIONES CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY | HKD | 68 | 0,36 | 49 | 0,28 |
| CNE1000002M1 - ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK CO LTD | HKD | 71 | 0,37 | 52 | 0,30 |
| US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC | USD | 6 | 0,03 | 11 | 0,06 |
| KYG5479M1050 - ACCIONES LI AUTO INC | HKD | 11 | 0,06 | 22 | 0,13 |
| CNE100000296 - ACCIONES BYD COMPANY LTD | HKD | 51 | 0,27 | 46 | 0,26 |
| US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDINGS LTD | USD | 30 | 0,16 | 40 | 0,23 |
| US62914V1061 - ACCIONES NIO INC- ADR (NIO US) | USD | 19 | 0,10 | 40 | 0,22 |
| KYG6427A1022 - ACCIONES NETEASE, INC (9999 HK) | HKD | 36 | 0,19 | 32 | 0,18 |
| KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC | HKD | 18 | 0,09 | 23 | 0,13 |
| US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC | USD | 1.216 | 6,37 | 284 | 1,61 |
| KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD | HKD | 261 | 1,37 | 199 | 1,13 |
| HK0883013259 - ACCIONES CNOOC LTD | HKD | 81 | 0,43 | 46 | 0,26 |
| GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASJET PLC | GBP | 307 | 1,61 | 339 | 1,92 |
| CNE1000003W8 - ACCIONES PETROCHINA CO LTD | HKD | 154 | 0,81 | 97 | 0,55 |
| CNE100004272 - ACCIONES NONGFU SPRING CO LTD-H(9633 HK) | HKD | 31 | 0,16 | 36 | 0,20 |
| HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE LTD | HKD | 124 | 0,65 | 101 | 0,57 |
| US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC | USD | 447 | 2,34 | 289 | 1,64 |
| US00827B1061 - ACCIONES AFFIRM HOLDINGS INC | USD | 226 | 1,18 | 356 | 2,02 |
| US98850P1093 - ACCIONES YUM BRANDS INC | USD | 30 | 0,16 | 40 | 0,23 |
| KYG9830T1067 - ACCIONES XIAOMI CORP-CLASS B | HKD | 30 | 0,16 | 28 | 0,16 |
| JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDINGS | GBP | 339 | 1,78 | 333 | 1,88 |
| BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS | USD | 202 | 1,06 | 303 | 1,72 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US88034P1093 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD | USD | 66 | 0,35 | 41 | 0,23 |
| CNE1000029W3 - ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H | HKD | 43 | 0,23 | 34 | 0,19 |
| CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE GROUP CO OF C | HKD | 54 | 0,28 | 52 | 0,29 |
| US44332N1063 - ACCIONES HUAZHU GROUP LTD ADR(HTHT US) | USD | 41 | 0,22 | 40 | 0,23 |
| US8740801043 - ACCIONES TAL EDUCATION GROUP | USD | 37 | 0,19 | 42 | 0,24 |
| KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC CL A | HKD | 24 | 0,13 | 25 | 0,14 |
| FR001400J770 - ACCIONES AIR FRANCE KLM | EUR | 120 | 0,63 | 241 | 1,36 |
| CNE1000002H1 - ACCIONES CHINA CONSTRUCTION BANK CORP | HKD | 108 | 0,57 | 84 | 0,48 |
| US4824971042 - ACCIONES KE HOLDINGS INC | USD | 37 | 0,19 | 41 | 0,23 |
| CNE100000205 - ACCIONES BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD | HKD | 39 | 0,20 | 30 | 0,17 |
| CNE100000Q43 - ACCIONES AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD | HKD | 115 | 0,60 | 100 | 0,56 |
| KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN-CLASS B (3690 HK) | HKD | 51 | 0,27 | 36 | 0,21 |
| CNE1000002L3 - ACCIONES CHINA LIFE INSURANCE | HKD | 64 | 0,33 | 56 | 0,32 |
| US4771431016 - ACCIONES JetBlue Airways | USD | 97 | 0,51 | 108 | 0,61 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 7.096 | 37,20 | 6.031 | 34,15 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 7.096 | 37,20 | 6.031 | 34,15 |
| LU1082251650 - PARTICIPACIONES BANOR-GREATER CHINA EQ-I | EUR | 587 | 3,08 | 543 | 3,08 |
| US46090E1038 - PARTICIPACIONES POWERSHARES QQQ NASDAQ 1 | USD | 2.952 | 15,46 | | |
| TOTAL IIC | | 3.538 | 18,54 | 543 | 3,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 10.634 | 55,74 | 6.574 | 37,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 17.644 | 92,46 | 15.464 | 87,58 |

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