

DOR BEST MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 5365

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) MARKET PORTFOLIO ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** Capital Auditors & Consultants

Grupo Gestora: **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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,38	0,73	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	-0,28	-0,13	-0,25

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	1.426.400,15	1.431.583,38
Nº de Partícipes	141	141
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	16.658	11,6785
2021	17.088	12,0008
2020	14.668	10,6292
2019	13.245	10,6892

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	0,13		0,13	0,25		0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,69	8,76	-6,39	-4,29	-0,13	12,90	-0,56		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,90	15-12-2022	-2,67	23-09-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,46	04-11-2022	2,46	04-11-2022		

(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	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,30	14,24	13,77	16,88	11,87	9,36	17,84		
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	15,40	33,84		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,05	0,03	0,02	0,02	0,46		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,38	13,38	13,66	13,25	13,58	13,91	15,23		

(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.

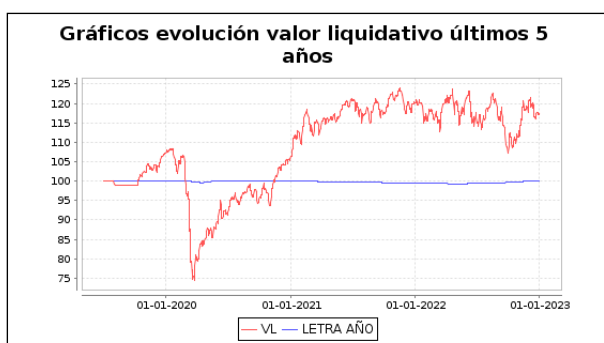
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,09	0,09	0,09	0,08	0,34	0,36		

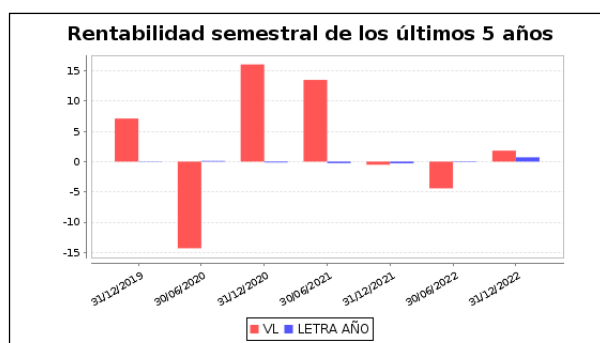
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	20.798	147	-0,92
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	33.230	311	0,25
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	54.028	458	-0,20

*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	12.250	73,54	15.029	91,52
* Cartera interior	9.283	55,73	9.148	55,71

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.968	17,82	5.882	35,82
* 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)	3.927	23,57	1.277	7,78
(+/-) RESTO	481	2,89	114	0,69
TOTAL PATRIMONIO	16.658	100,00 %	16.421	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)	16.421	17.088	17.088	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,38	0,57	0,20	-164,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,81	-4,55	-2,78	-139,22
(+) Rendimientos de gestión	1,98	-4,39	-2,45	-144,49
+ Intereses	0,01	-0,01	0,00	-227,71
+ Dividendos	0,04	0,06	0,10	-39,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,61	-1,64	-1,04	-136,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,40	-1,15	-2,55	19,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,73	-2,01	0,69	-234,24
± Otros resultados	-0,02	0,36	0,34	-104,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,17	-0,34	0,01
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,25	0,30
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	0,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-7,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-72,19
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-96,92
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-96,87
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.658	16.421	16.658	

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

3. Inversiones financieras

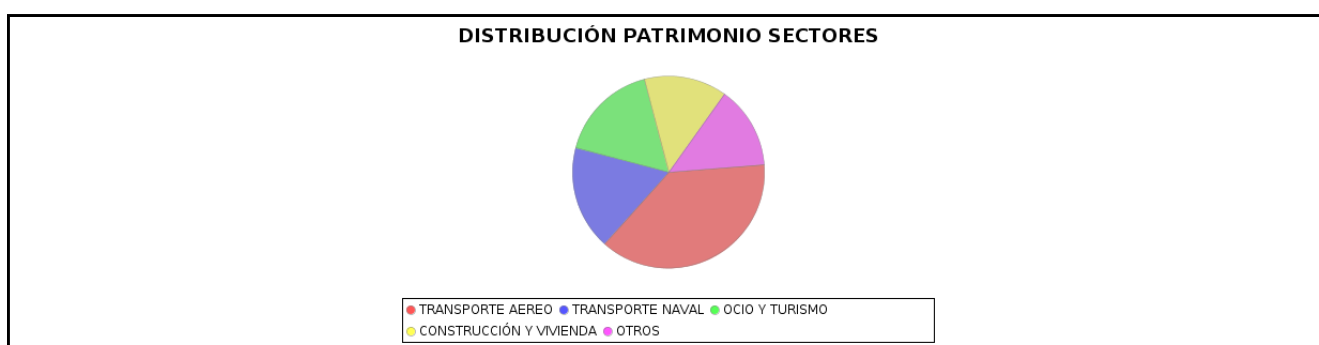
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	544	3,26	384	2,34
TOTAL RENTA VARIABLE	544	3,26	384	2,34
TOTAL IIC	8.447	50,70	8.494	51,72
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	292	1,75	270	1,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.283	55,71	9.148	55,71
TOTAL RV COTIZADA	1.094	6,56	513	3,12
TOTAL RENTA VARIABLE	1.094	6,56	513	3,12
TOTAL IIC	1.868	11,22	5.383	32,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.963	17,78	5.897	35,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.245	73,49	15.044	91,62

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
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	1.491	Inversión
DJ STOXX 50	Futuros comprados	454	Inversión
FUT. 01/23 HANG SENG IDX (HONG KONG)	Futuros comprados	3.090	Inversión
Total otros subyacentes		5036	
TOTAL OBLIGACIONES		5036	

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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningun 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

Partícipes Significativos - MARIA DEL CARMEN OZORES JAUDENES
FOREX: -934.767,3

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.

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

El último trimestre del año ha sido volátil para los mercados. Trimestre que cerró con la mayoría de los mercados con ganancias en contraste con el resto del año. Los únicos mercados que no cerraron el cuarto trimestre en positivo fueron los bonos soberanos y el dólar.

El mes de octubre corrigió los mercados con respecto al de septiembre. Por parte de la Renta Fija, se produjeron ligeros movimientos positivos a excepción de los corporativos a más largo plazo. Sin embargo la renta variable obtuvo resultados notablemente positivos (<5%) en Europa, EEUU y Japón, un poco menores en la India (MSCI India 2,5%) y la renta variable emergente se vio castigada especialmente por el componente de China (MSCI China -16,81%).

El mes de noviembre siguió la tendencia del anterior y vemos rentabilidades mensuales positivas en todos los mercados, tanto de renta fija como de renta variable. Especialmente positivas en la renta variable emergente, y en concreto la China (MSCI China 29,71%).

El mes de diciembre cerró el año con pequeñas correcciones en los diferentes activos. Dónde vimos rentabilidades negativas en la parte de RF, con peores números en los soberanos que en corporativos. Y por su parte la RV también

cerró con rojos a excepción de la renta variable China.

En cuanto a la divisa mencionar que en un buen año para el USD (+6,22%), cerró el año con 3 meses consecutivos negativos, acumulando en conjunto un -8,64% en el cuarto trimestre.

En el entorno macro seguimos pendientes de la subida de los precios y de las reacciones de los bancos centrales a la evolución de la misma.

b. 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.

c. Índice de referencia

La rentabilidad obtenida por el fondo durante el 2S2022 es del -1,30%, frente a un 0,19% del benchmark MSCI ACWI Net Return (EUR). Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio a 31/12/2022 es de 16.658.227,96 euros, frente a los 16.421.189,66 euros de 30/06/2022, lo que supone un incremento de +237.038,30 euros frente al trimestre anterior (+1,44%).

El número actual de partícipes es de 141, frente a los 141 que había en el trimestre anterior (1S22).

El ratio de gastos TER acumulado en 2022 se sitúa en el 0,34%. El último TER anual soportado por el fondo (ejercicio 2021) ha sido de 0,34%.

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

La rentabilidad media ponderada de todos los fondos gestionados por Market Portfolio AM SGIIC ha sido del -0,01%.

La rentabilidad media ponderada de los fondos GDP gestionados por Market Portfolio AM SGIIC en el 2S2022 ha sido del -0,98%.

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 ventas de participaciones de fondos de inversión de RV: AQR CHINA, AQR DELPHI LONG/SHORT Y LIERDE SICAV. Y se han realizado las siguientes compras y ventas de acciones individuales: RYANAIR, NORWEGIAN, TUI AG, IAG, TÉCNICAS REUNIDAS, ROYAL CARIBBEAN, CARNIVAL, AFFIRM HOLDINGS, CROWDSTRIKE HOLDINGS, JETBLUE AIRWAYS, PLUG POWER Y WIZZ AIR (Compras); INDITEX Y UNICREDITO (Ventas).

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 63,7% en renta variable a través de fondos de inversión, un 8,4% en acciones y un 29,6% 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 ene-22.

Al final del periodo se mantiene aproximadamente el 23,% 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

Fondos Azvalor Internacional 3.075.601 18,5% 45,8%

AQR Delphi long-short 487.603 2,9% -7,9%

Cobas Internacional 2.151.270 12,9% 11,2%

LIERDE sicav 1.124.812 6,8% -9,8%

Magallanes European 1.537.559 9,2% 5,5%

Greater China 588.935 3,5% -33,1%

Powershares EQQQ Nasdaq-100 470.331 2,8% -30,4%

Azvalor Managers	557.854	3,3%	0,4%
Spdr S&P Biotech Etf(Xbi Us)	259.627	1,6%	-21,2%
EBN Brasil	291.791	1,8%	33,0%
Global X Hidrogen Etf(Hydr Us)	61.896	0,4%	-43,9%
Acciones RYANAIR HLDGS (BOLSA IRLANDA)	85.470	0,5%	8,1%
TECNICAS REUNIDAS (EUR)	228.000	1,4%	-2,4%
ROYAL CARIBBEAN GROUP	113.147	0,7%	-0,9%
CARNIVAL CORP (USD)	86.600	0,5%	1,6%
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD (USD)	85.769	0,5%	-6,8%
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC-A	122.966	0,7%	1,2%
EASYJET	78.910	0,5%	-45,7%
IAG	315.618	1,9%	-14,6%
TUI	276.401	1,7%	-28,94%
JETBLUE AIRWAYS CORP (JBLU US)	72.651	0,4%	-14,1%
WIZZ AIR HOLDINGS	68.714	0,4%	-21,1%
AFFIRM HOLDINGS INC	72.277	0,4%	-27,3%
Derivados Futuro SP&500	1.442.933	8,7%	-13,8%
Futuro HSCE	3.054.675	18,3%	-13,1%
Futuro Stoxx 50	436.320	2,6%	0,3%

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Nuestra expectativa de rentabilidad bruta anual a largo plazo es del 8,1% (rentabilidad neta del 7,78%). Las letras del tesoro a un año están actualmente a +2,99%. 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 13,38% (13,25% al cierre del semestre anterior).

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS.

Por último, quiero señalar 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 - ACCIONESINTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	316	1,89	155	0,95
ES0178165017 - ACCIONESITECNICAS REUNIDAS SA	EUR	228	1,37		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR			228	1,39
TOTAL RV COTIZADA		544	3,26	384	2,34
TOTAL RENTA VARIABLE		544	3,26	384	2,34
ES0119199000 - PARTICIPACIONES COBAS INTERNACIONAL FI	EUR	2.151	12,91	2.058	12,53
ES0112602000 - PARTICIPACIONES AZVALOR MANAGERS FI	EUR	558	3,35	537	3,27
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONAL, F	EUR	3.076	18,46	2.710	16,50
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN EQUI	EUR	1.538	9,23	1.395	8,50
ES0158457038 - PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	1.125	6,75	1.794	10,92
TOTAL IIC		8.447	50,70	8.494	51,72
ES0131373005 - ACCIONES EJBN BRASIL VC, FICC	EUR	292	1,75	270	1,65
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		292	1,75	270	1,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.283	55,71	9.148	55,71
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	79	0,47	92	0,56
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR			208	1,27
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	85	0,51		
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	123	0,74		
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC	USD	31	0,19		
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	87	0,52		
US00827B1061 - ACCIONES AFFIRM HOLDINGS INC	USD	72	0,43	34	0,21
DE000TUAG000 - ACCIONES TUI AG	EUR	276	1,66	130	0,79
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	113	0,68		
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDINGS	GBP	69	0,41	20	0,12
US4771431016 - ACCIONES JetBlue Airways	USD	73	0,44	28	0,17
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	86	0,51		
TOTAL RV COTIZADA		1.094	6,56	513	3,12
TOTAL RENTA VARIABLE		1.094	6,56	513	3,12
LU1082251650 - PARTICIPACIONES BANOR-GREATER CHINA EQ-I	EUR	589	3,54	709	4,32
LU1842777606 - PARTICIPACIONES AQR DELPHI LO/SH UCITS-I	EUR	488	2,93	959	5,84
US78464A8707 - PARTICIPACIONES SPDR S&P BIOTECH	USD	260	1,56	237	1,44
IE0032077012 - PARTICIPACIONES POWERSHARES EQQQ NASDAQ	USD	470	2,82	509	3,10
US37954Y1525 - PARTICIPACIONES GLOBAL X HIDROGEN ETF(HY	USD	62	0,37	70	0,43
LU2027358279 - PARTICIPACIONES AQR CHINA A EQUITY-IAEFT	EUR			2.899	17,66
TOTAL IIC		1.868	11,22	5.383	32,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.963	17,78	5.897	35,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.245	73,49	15.044	91,62

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 2022 han sido 5 y la cuantía total de la remuneración abonada al personal durante el año 2022 ascendió a 83.122 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