

DOR BEST MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 5365

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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. Invertiendo 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,16	0,39	0,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,53	0,75	1,63	-0,13

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	1.358.328,86	1.365.347,60
Nº de Partícipes	143	142
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	17.654	12,9968
2022	16.658	11,6785
2021	17.088	12,0008
2020	14.668	10,6292

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,29	4,18	0,59	0,76	5,38	-2,69	12,90	-0,56	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,09	03-10-2023	-2,11	06-07-2023	-6,61	13-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,92	10-10-2023	2,50	02-06-2023	5,11	25-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,94	11,66	11,34	11,34	13,50	14,30	9,36	17,84	
Ibex-35	13,84	11,83	12,16	10,75	19,04	19,37	15,40	33,84	
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,13	0,13	0,13	0,10	0,07	0,02	0,46	
INDICE	11,15	9,76	10,18	10,59	13,86	18,54	11,56	28,76	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,29	12,29	12,56	12,84	13,11	13,38	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.

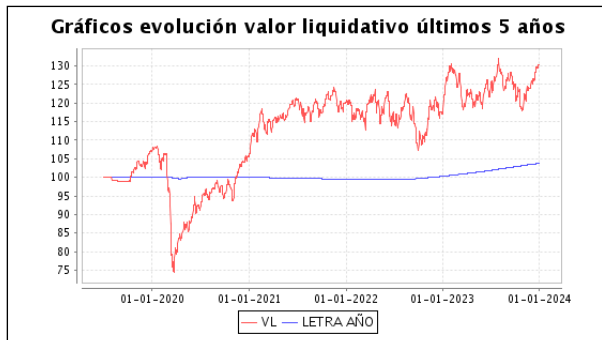
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,09	0,09	0,08	0,08	0,34	0,34	0,36	

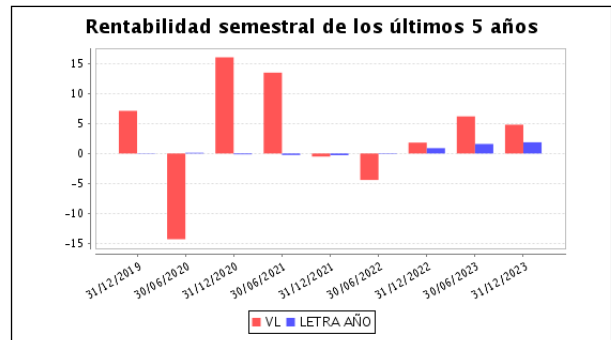
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	15.743	262	2,72
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	32.762	327	3,35
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	48.505	589	3,14

*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	15.497	87,78	11.981	70,76

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	8.890	50,36	8.541	50,44
* Cartera exterior	6.607	37,42	3.440	20,32
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.254	12,77	4.662	27,53
(+/-) RESTO	-97	-0,55	289	1,71
TOTAL PATRIMONIO	17.654	100,00 %	16.932	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)	16.932	16.658	16.658	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,51	-4,51	-5,04	-88,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,77	6,11	10,88	-22,67
(+) Rendimientos de gestión	4,99	6,31	11,30	-21,66
+ Intereses	0,38	0,18	0,56	104,53
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	144,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,86	3,15	5,01	-41,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,45	1,00	-0,44	-243,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,10	2,22	6,31	83,28
± Otros resultados	0,09	-0,25	-0,16	-136,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,20	-0,43	8,75
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,25	0,78
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	0,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	27,48
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	60,99
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,08	36,64
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	50,48
+ 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	50,48
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.654	16.932	17.654	

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

3. Inversiones financieras

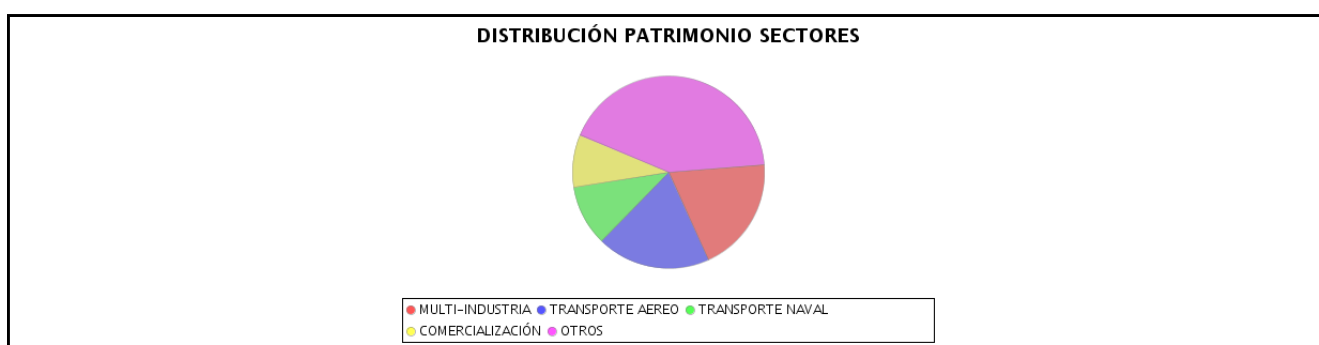
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	461	2,61	637	3,76
TOTAL RENTA VARIABLE	461	2,61	637	3,76
TOTAL IIC	8.123	46,01	7.615	44,98
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	306	1,73	289	1,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.890	50,35	8.541	50,44
TOTAL RV COTIZADA	6.031	34,15	2.885	17,03
TOTAL RENTA VARIABLE	6.031	34,15	2.885	17,03
TOTAL IIC	543	3,08	525	3,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.574	37,23	3.410	20,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.464	87,58	11.950	70,57

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
CTA DOLARES C/V DIVISA	Compras al contado	406	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		406	
DJ STOXX 50	Futuros comprados	492	Inversión
FUT. 01/24 HANG SENG IDX (HONG KONG)	Futuros comprados	1.433	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 03/24 (CME)	Futuros comprados	601	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	638	Inversión
FUT. NIKKEI 225 03/24 (SGX)	Futuros comprados	635	Inversión
Total otros subyacentes		3799	
TOTAL OBLIGACIONES		4205	

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No 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

MARIA DEL CARMEN OZORES JAUDENES
FOREX: 15.164.961,64

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 año 2023 cerró con un semestre en notas generales positivo para los mercados, con un arrión final en los meses de noviembre y diciembre que catapultó las rentabilidades del año.

La renta fija se aprovechó de la coyuntura actual y obtuvo muy buenas rentabilidades en el último semestre cerrando el año con rentabilidades superiores al 3,5% los índices con duraciones 1-5 años. El 75% de estas rentabilidades se consiguieron en el último semestre.

Las bolsas tuvieron un buen comportamiento durante el 2S2023, aunque irregular durante el período. Tras un buen mes de

Julio, continuaron 3 meses bajistas para terminar con noviembre y diciembre de manera positiva. Los índices mundiales obtuvieron la siguiente rentabilidad durante el 2S2023 Stoxx 600 (DIV) (+4,88%), el SP500 (DIV) (+8,43%), TOPIX (DIV) (+4,64%), MSCI EMERG (5,48%), MSCI CHINA (-5,10%), MSCI INDIA (+14,57%).

En cuanto al mercado de divisas, el Dólar estadounidense se depreció contra el Euro en este último semestre y el Yen japonés avanzó un 1,20 % en el semestre (-9,85% en términos anuales).

Macroeconómicamente el semestre ha estado marcado por la evolución de los indicadores macro y la inflación. Los bancos centrales han ralentizado las subidas de tipos de interés a la espera de ver la respuesta de la economía mundial.

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 1S2023 es del 4,80%, frente a un 5,62% del benchmark MSCI ACWI Net Return (EUR).

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

El patrimonio a 31/12/2023 es de 17.653.995 euros, frente a los 16.931.987 euros de 30/06/2023, lo que supone un incremento de +722.008 frente al semestre anterior (-4,26%).

El número actual de participes es de 143, frente a los 142 que había en el semestre anterior (1S23).

El ratio de gastos TER acumulado en 2023 se sitúa en el 0,34%. El último TER anual soportado por el fondo (ejercicio 2022) 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 2S2023 ha sido del 2,27%.

La rentabilidad media ponderada de todos los fondos gestionados por Market Portfolio AM SGIIC ha sido del 3,16%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período.

Se han realizado ventas parciales de dos fondos de inversión: AZVALOR INTERNACIONAL, FI y COBAS INTERNACIONAL FI. Se ha producido la desinversión total de la siguiente acción: ROYAL CARIBBEAN GROUP.

En el apartado de compras, se han comprado acciones chinas del índice Hang Seng Enterprise Index, y acciones tecnológicas de China.

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 50,8% en renta variable a través de fondos de inversión, un 36,8% en acciones y un 22,0% 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-24 y mar-24.

Al final del periodo se mantiene aproximadamente el 12,7% 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	2.247.934	12,7%	0,0%		
Fondos Azvalor Internacional	3.259.445	18,5%	9,8%		
Cobas Internacional	2.345.926	13,3%	11,6%		
Magallanes European	1.872.100	10,6%	21,8%		
Greater China	543.299	3,1%	-7,7%		
Azvalor Managers	645.762	3,7%	15,8%		
EBN Brasil	305.576	1,7%	11,3%		
Acciones BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	983.237	5,6%	10,7%		
CARNIVAL CORP (USD)	357.983	2,0%	123,1%		
AFFIRM HOLDINGS INC	356.167	2,0%	392,8%		
EASYJET	339.011	1,9%	60,7%		
WIZZ AIR HOLDINGS	332.746	1,9%	18,8%		
NORWEGIAN CRUISE LINE	303.445	1,7%	58,8%		
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC-A	289.150	1,6%	135,1%		
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	284.358	1,6%	3,6%		
TUI	276.718	1,6%	15,2%		
IAG	252.546	1,4%	28,1%		
AIR FRANCE	240.633	1,4%	-11,7%		
TECNICAS REUNIDAS (EUR)	208.750	1,2%	-8,4%		
A. DEUTSCHE LUFTHANSA - REG (GY)	203.743	1,2%	1,7%		
TENCENT HOLDINGS LTD (700 HK)	198.790	1,1%	-2,8%		
IND. AND COM. BANK OF CHINA	130.879	0,7%	-4,3%		
Derivados Futuro Nasdaq	616.932	3,5%	9,7%		
Futuro SP&500	655.038	3,7%	21,1%		
Futuro Nikkei	640.977	3,6%	10,3%		
Futuro HSCE	1.475.314	8,4%	-17,7%		
Futuro Stoxx 50	491.400	2,8%	12,6%		

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 +3,3%. 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 12,29% (12,84% 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	253	1,43	428	2,53
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	209	1,18	209	1,23
TOTAL RV COTIZADA		461	2,61	637	3,76
TOTAL RENTA VARIABLE		461	2,61	637	3,76
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN EQUI	EUR	1.872	10,60	1.760	10,40
ES0112602000 - PARTICIPACIONES AZVALOR MANAGERS FI	EUR	646	3,66	594	3,51
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONAL, F	EUR	3.259	18,46	3.066	18,11
ES0119199000 - PARTICIPACIONES COBAS INTERNACIONAL FI	EUR	2.346	13,29	2.195	12,96
TOTAL IIC		8.123	46,01	7.615	44,98
ES0131373005 - ACCIONES EBN BRASIL VC, FICC	EUR	306	1,73	289	1,70
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		306	1,73	289	1,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.890	50,35	8.541	50,44
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC	USD	11	0,06	26	0,15
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	284	1,61	275	1,62
DE000TUAG505 - ACCIONES TUI AG	EUR	277	1,57	435	2,57
CNE1000001Z5 - ACCIONES BANK OF CHINA LTD	HKD	97	0,55		
CNE1000003G1 - ACCIONES INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BAN	HKD	131	0,74		
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	111	0,63		
US6475812060 - ACCIONES NEW ORIENTAL EDUCATION AND TE	USD	41	0,23		
US35969L1089 - ACCIONES FULL TRUCK ALLIANCE-SPN ADR(YMM	USD	41	0,23		
US98980A1051 - ACCIONES ZTO EXPRESS CAYMAN INC	USD	42	0,24		
CNE1000002Q2 - ACCIONES CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL	HKD	48	0,27		
CNE1000002R0 - ACCIONES CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY	HKD	49	0,28		
CNE1000002M1 - ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	HKD	52	0,30		
KYG5479M1050 - ACCIONES LI AUTO INC	HKD	22	0,13		
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD			233	1,38
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDINGS	GBP	333	1,88	102	0,60
US4771431016 - ACCIONES JetBlue Airways	USD	108	0,61	97	0,58
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	339	1,92	121	0,72
CNE1000003W8 - ACCIONES PETROCHINA CO LTD	HKD	97	0,55		
CNE100004272 - ACCIONES NONGFU SPRING CO LTD-H(9633 HK)	HKD	36	0,20		
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE LTD	HKD	101	0,57		
US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDINGS LTD	USD	40	0,23		
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	289	1,64	168	0,99
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	23	0,13		
US00827B1061 - ACCIONES AFFIRM HOLDINGS INC	USD	356	2,02	112	0,66
US98850P1093 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	40	0,23		
KYG9830T1067 - ACCIONES XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	28	0,16		
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	303	1,72	150	0,88
US0846701086 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	USD	983	5,57	949	5,61
CNE1000029W3 - ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H	HKD	34	0,19		
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	358	2,03	198	1,17
KYG6427A1022 - ACCIONES NETEASE, INC (9999 HK)	HKD	32	0,18		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US88034P1093 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	41	0,23		
FR001400J770 - ACCIONES AIR FRANCE KLM	EUR	241	1,36	17	0,10
CNE1000002H1 - ACCIONES CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	84	0,48		
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC CL A	HKD	25	0,14		
US4824971042 - ACCIONES KE HOLDINGS INC	USD	41	0,23		
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	204	1,15		
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC- ADR (NIO US)	USD	40	0,22		
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN-CLASS B (3690 HK)	HKD	36	0,21		
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	199	1,13		
HK0883013259 - ACCIONES CNOOC LTD	HKD	46	0,26		
CNE100000205 - ACCIONES BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD	HKD	30	0,17		
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE GROUP CO OF C	HKD	52	0,29		
CNE1000002L3 - ACCIONES CHINA LIFE INSURANCE	HKD	56	0,32		
CNE100000296 - ACCIONES BYD COMPANY LTD	HKD	46	0,26		
CNE100000Q43 - ACCIONES AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	HKD	100	0,56		
US44332N1063 - ACCIONES HUAZHU GROUP LTD ADR(HTHT US)	USD	40	0,23		
US8740801043 - ACCIONES TAL EDUCATION GROUP	USD	42	0,24		
TOTAL RV COTIZADA		6.031	34,15	2.885	17,03
TOTAL RENTA VARIABLE		6.031	34,15	2.885	17,03
LU1082251650 - PARTICIPACIONES BANOR-GREATER CHINA EQ-I	EUR	543	3,08	525	3,10
TOTAL IIC		543	3,08	525	3,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.574	37,23	3.410	20,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.464	87,58	11.950	70,57

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