

DOR BEST MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 5365

Informe Semestral del Segundo 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 Electrónicoiker.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	0,29	0,59	0,87	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,68	2,84	2,76	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	1.449.816,94	1.365.052,94
Nº de Partícipes	148	144
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	21.838	15,0627
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	0,13		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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,90	5,69	1,93	2,69	4,76	11,29	-2,69	12,90	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,55	08-10-2024	-2,83	02-08-2024	-2,67	23-09-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,40	06-11-2024	2,40	06-11-2024	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	11,22	10,50	14,54	8,44	10,65	11,94	14,30	9,36	
Ibex-35	13,31	13,31	13,66	14,54	11,85	13,84	19,37	15,40	
Letra Tesoro 1 año	0,11	0,09	0,11	0,12	0,12	0,13	0,07	0,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,83	11,83	11,83	11,83	12,01	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.

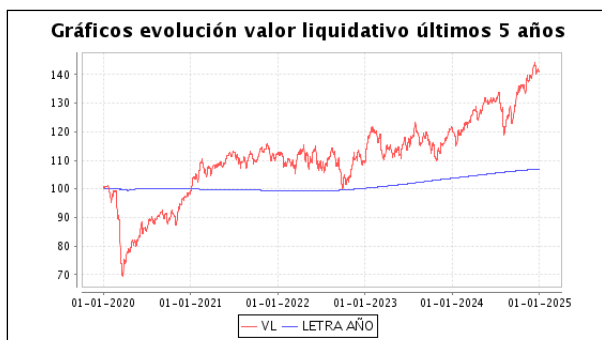
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,35	0,09	0,09	0,09	0,09	0,34	0,34	0,34	

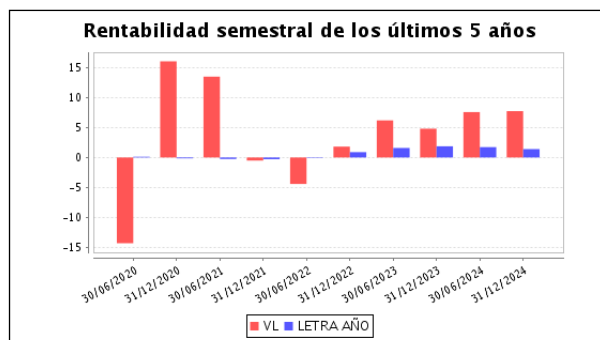
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	17.962	284	2,51
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	40.034	353	6,79
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	57.996	637	5,46

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	18.157	83,14	17.643	92,44
* Cartera interior	7.045	32,26	7.009	36,73

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	11.111	50,88	10.634	55,72
* 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)	3.085	14,13	974	5,10
(+/-) RESTO	597	2,73	467	2,45
TOTAL PATRIMONIO	21.838	100,00 %	19.085	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)	19.085	17.654	17.654	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,32	0,47	7,03	1.349,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,60	7,36	14,97	11,73
(+) Rendimientos de gestión	7,89	7,64	15,54	11,76
+ Intereses	0,10	0,20	0,30	-45,35
+ Dividendos	0,38	0,30	0,68	36,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,59	2,85	9,59	150,26
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,35	1,96	2,25	-80,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	2,32	2,36	-93,87
± Otros resultados	0,33	0,00	0,35	14.534,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,28	-0,57	12,59
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,25	9,43
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	9,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-23,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-0,13
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,10	-0,22	22,61
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	26,55
+ 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	26,55
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.838	19.085	21.838	

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

3. Inversiones financieras

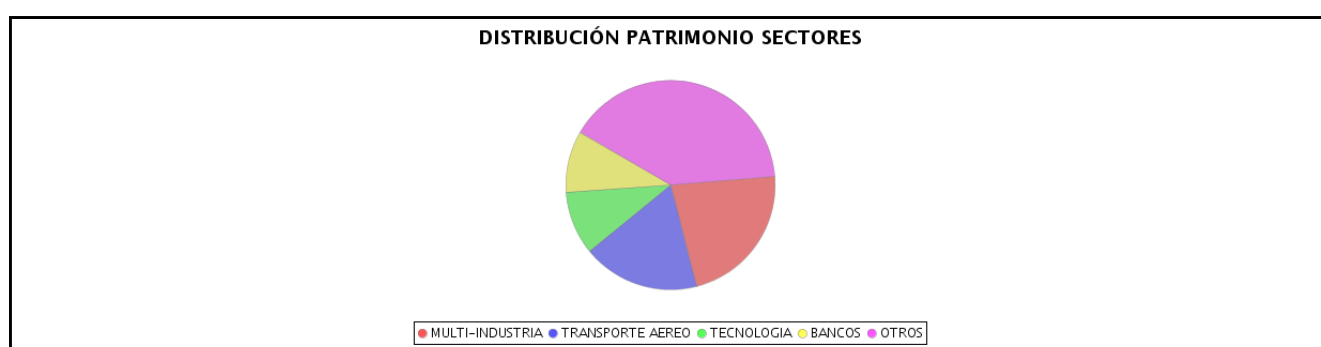
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	872	4,00	628	3,28
TOTAL RENTA VARIABLE	872	4,00	628	3,28
TOTAL IIC	5.990	27,43	6.190	32,44
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	183	0,84	191	1,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.045	32,27	7.009	36,72
TOTAL RV COTIZADA	7.335	33,57	7.096	37,20
TOTAL RENTA VARIABLE	7.335	33,57	7.096	37,20
TOTAL IIC	3.793	17,37	3.538	18,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.128	50,94	10.634	55,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.173	83,21	17.644	92,46

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BANOR-GREATER CHINA EQ-IEUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
AXA IM NASDAQ 100 UCITS ETF (ANAU SW)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
DJ STOXX 50	Futuros comprados	608	Inversión
FUT. 01/25 HANG SENG IDX (HONG KONG)	Futuros comprados	993	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	2.008	Inversión
FUT. NIKKEI 225 03/25 (SGX)	Futuros comprados	730	Inversión
Total otros subyacentes		4339	
TOTAL OBLIGACIONES		4339	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	----	----

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

FOREX: 6.568.035,03

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.

Los mercados de renta variable cerraron el año 2024 con rentabilidades positivas, la mayoría de ellos con dobles dígitos, a excepción de la bolsa europea y el conjunto de los emergentes.

La renta fija corporativa aportó valor durante el último año, en general entre el 2% y el 3% dependiendo de las duraciones de los índices, mejor rendimiento para los bonos a menor plazo. La parte soberana se comportó peor que la corporativa, con rentabilidades incluso negativas para los plazos más largos.

La renta fija seguirá pendiente de los movimientos de los bancos centrales con respecto a los tipos de interés. En este contexto jugará un papel importante el comportamiento de la inflación durante el 2025.

Las bolsas globales suman otro semestre con movimientos al alza, cerrado en 2024 en las siguientes cifras: STOXX600 (DIV) +9,48%, SP500 (DIV) +25,02%, TOPIX (DIV) +20,45%, MSCI EMERG +7,50%, MSCI CHINA +19,42% y MSCI INDIA +11,22%.

El dólar ha cerrado el año en un +6,61%, que se ha conseguido toda prácticamente en el último trimestre del año y sobre todo tras las elecciones americanas. Por su lado el yen japonés se deterioró en el 2024 un -2,89%.

Macroeconómicamente, como comentamos anteriormente, seguimos pendientes de los bancos centrales y los índices de precios. También será importante las nuevas medidas adoptadas por la administración Trump tras su entrada en el gobierno.

En contexto geopolítico seguimos pendientes del conflicto en Oriente Medio y Ucrania-Rusia.

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 2024 fue de 15,90%, frente a un 30,82% del benchmark MPI¿ Equity.

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

El patrimonio a 31/12/2024 es de 21.838.222 euros, frente a los 19.085.016 euros de 30/06/2024, lo que supone un incremento de +2.753.207 frente al semestre anterior (+14,43%).

El número actual de participes es de 148, frente a los 144 que había en el semestre anterior (1S24).

El ratio de gastos TER acumulado en 2024 se sitúa en el 0,35%. 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 2024 ha sido del 14,91%.

La rentabilidad media ponderada de todos los fondos gestionados por Market Portfolio AM SGIIC ha sido del 15,26%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período.

Se realizó una venta parcial de BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B y una venta total del ETF INVESCO QQQ TRUST SERIES 1, ambas ventas para cumplir con los límites establecidos.

En el apartado de compras, se compró el fondo AXA IM NASDAQ 100 UCITS ETF para suplir al anterior.

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 45,6% en renta variable a través de fondos de inversión, un 37,6% en acciones y un 19,8% 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-25 y mar-25.

Al final del periodo se mantiene aproximadamente el 14,1% 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	3.079.882	14,1%	0,0%	
Fondos Azvalor Internacional	3.577.007	16,4%	-0,8%	
Magallanes European	2.411.598	11,0%	-1,4%	
AXA IM NASDAQ 100 UCITS ETF	3.286.575	15,0%	14,3%	
Greater China	506.234	2,3%	-6,8%	
EBN Brasil	183.428	0,8%	-2,3%	
Cobas Internacional	1.306	0,0%	23,4%	
Acciones EASYJET	385.068	1,8%	15,2%	
IAG	590.888	2,7%	103,8%	
TUI	296.028	1,4%	18,2%	
WIZZ AIR HOLDINGS	223.721	1,0%	-31,7%	
AFFIRM HOLDINGS INC	470.538	2,2%	32,1%	
TECNICAS REUNIDAS (EUR)	281.000	1,3%	34,6%	
PLUG POWER INC	5.554	0,0%	-49,5%	
CARNIVAL CORP (USD)	444.796	2,0%	43,3%	
NORWEGIAN CRUISE LINE	285.999	1,3%	36,9%	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC-A	413.073	1,9%	42,9%	
AIR FRANCE	118.367	0,5%	-40,2%	
JETBLUE AIRWAYS CORP	129.369	0,6%	51,0%	
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	1.315.265	6,0%	33,8%	
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	515.702	2,4%	35,5%	
A. DEUTSCHE LUFTHANSA - REG (GY)	156.352	0,7%	-23,3%	
Acciones China	2.144.930	9,8%	44,3%	
Acciones Nasdaq China	430.460	2,0%	14,0%	
Derivados Futuro Nikkei	725.020	3,3%	13,1%	
Futuro HSCE	991.118	4,5%	34,4%	
Futuro Stoxx 50	599.900	2,7%	4,6%	
Futuro SP&500	2.006.462	9,2%	31,3%	

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Nuestra expectativa de rentabilidad bruta anual a largo plazo es del 9,1% (rentabilidad neta del 7,5%). Las letras del tesoro a un año están actualmente a +2,3%. 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 11,83% (11,84% 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	591	2,71	312	1,63
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	281	1,29	316	1,65
TOTAL RV COTIZADA		872	4,00	628	3,28
TOTAL RENTA VARIABLE		872	4,00	628	3,28
ES0119199000 - PARTICIPACIONES COBAS INTERNACIONAL FI	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN EQUI	EUR	2.412	11,04	2.534	13,28
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONAL, F	EUR	3.577	16,38	3.655	19,15
TOTAL IIC		5.990	27,43	6.190	32,44
ES0131373005 - ACCIONES EBN BRASIL VC, FICC	EUR	183	0,84	191	1,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		183	0,84	191	1,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.045	32,27	7.009	36,72
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	156	0,72	145	0,76
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	445	2,04	323	1,69
US6475812060 - ACCIONES NEW ORIENTAL EDUCATION AND TE	USD	38	0,17	44	0,23
US0846701086 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	USD	1.315	6,02	1.143	5,99
DE000TUAG505 - ACCIONES TUI AG	EUR	296	1,36	234	1,23
CNE100000296 - ACCIONES BYD COMPANY LTD	HKD	61	0,28	51	0,27
US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDINGS LTD	USD	33	0,15	30	0,16
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC- ADR (NIO US)	USD	20	0,09	19	0,10
KYG6427A1022 - ACCIONES NETEASE, INC (9999 HK)	HKD	34	0,16	36	0,19
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	18	0,08	18	0,09
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	516	2,36	1.216	6,37
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	302	1,38	261	1,37
HK0883013259 - ACCIONES CNOOC LTD	HKD	72	0,33	81	0,43
US98980A1051 - ACCIONES ZTO EXPRESS CAYMAN INC	USD	41	0,19	42	0,22
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDINGS	GBP	224	1,02	339	1,78
CNE100004272 - ACCIONES NONGFU SPRING CO LTD-H(9633 HK)	HKD	29	0,13	31	0,16
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC	USD	6	0,03	6	0,03
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	286	1,31	202	1,06
US88034P1093 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	55	0,25	66	0,35
CNE1000002R0 - ACCIONES CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY	HKD	66	0,30	68	0,36
CNE1000002M1 - ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	HKD	83	0,38	71	0,37
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE GROUP CO OF C	HKD	72	0,33	54	0,28
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	130	0,60	108	0,56
US44332N1063 - ACCIONES HUAZHU GROUP LTD ADR(HTHT US)	USD	42	0,19	41	0,22
US8740801043 - ACCIONES ITAL EDUCATION GROUP	USD	36	0,16	37	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC CL A	HKD	33	0,15	24	0,13
US98850P1093 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	49	0,22	30	0,16
CNE100000205 - ACCIONES BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD	HKD	42	0,19	39	0,20
CNE100000Q43 - ACCIONES AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	HKD	157	0,72	115	0,60
CNE1000002L3 - ACCIONES CHINA LIFE INSURANCE	HKD	88	0,40	64	0,33
CNE1000003G1 - ACCIONES INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BAN	HKD	191	0,87	165	0,86
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN-CLASS B (3690 HK)	HKD	72	0,33	51	0,27
US35969L1089 - ACCIONES FULL TRUCK ALLIANCE-SPN ADR(YMM	USD	67	0,31	48	0,25
US4824971042 - ACCIONES KE HOLDINGS INC	USD	49	0,23	37	0,19
KYG9830T1067 - ACCIONES XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	66	0,30	30	0,16
KYG5479M1050 - ACCIONES LI AUTO INC	HKD	15	0,07	11	0,06
FR001400J770 - ACCIONES AIR FRANCE KLM	EUR	118	0,54	120	0,63
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	413	1,89	447	2,34
US4771431016 - ACCIONES JetBlue Airways	USD	129	0,59	97	0,51
US00827B1061 - ACCIONES AFFIRM HOLDINGS INC	USD	471	2,15	226	1,18
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	385	1,76	307	1,61
CNE1000002Q2 - ACCIONES CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL	HKD	56	0,26	61	0,32
CNE1000003W8 - ACCIONES PETROCHINA CO LTD	HKD	123	0,56	154	0,81
CNE1000002H1 - ACCIONES CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	126	0,58	108	0,57
CNE1000029W3 - ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H	HKD	44	0,20	43	0,23
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE LTD	HKD	128	0,59	124	0,65
CNE1000001Z5 - ACCIONES BANK OF CHINA LTD	HKD	138	0,63	130	0,68
TOTAL RV COTIZADA		7.335	33,57	7.096	37,20
TOTAL RENTA VARIABLE		7.335	33,57	7.096	37,20
IE000QDFFK00 - PARTICIPACIONES AXA IM NASDAQ 100 UCITS	EUR	3.287	15,05		
LU1082251650 - PARTICIPACIONES BANOR-GREATER CHINA EQ-I	EUR	506	2,32	587	3,08
US46090E1038 - PARTICIPACIONES POWERSHARES QQQ NASDAQ 1	USD			2.952	15,46
TOTAL IIC		3.793	17,37	3.538	18,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.128	50,94	10.634	55,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.173	83,21	17.644	92,46

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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 2024 han sido 4 y la cuantía total de la remuneración al personal durante el año 2024 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