

DOR BEST MANAGERS, FI

Nº Registro CNMV: 5365

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,00	0,24	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,71	1,75	1,73	2,76

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	1.243.032,11	1.449.218,10
Nº de Partícipes	143	146
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	21.276	17,1165
2024	21.838	15,0627
2023	17.654	12,9968
2022	16.658	11,6785

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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	13,63	2,70	9,93	2,86	-2,15	15,90	11,29	-2,69	-0,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,46	10-10-2025	-5,19	07-04-2025	-2,83	02-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	1,82	24-11-2025	3,59	12-05-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,59	12,24	9,08	23,02	14,72	11,22	11,94	14,30	17,84
Ibex-35	16,18	11,49	12,59	23,89	14,53	13,31	13,84	19,37	33,84
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,07	0,08	0,08	0,11	0,13	0,07	0,46
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,08	7,08	7,08	7,08	7,08	11,83	12,29	13,38	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.

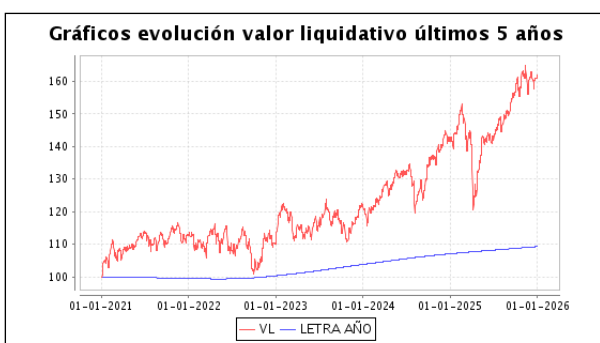
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,09	0,09	0,09	0,08	0,35	0,34	0,34	0,36

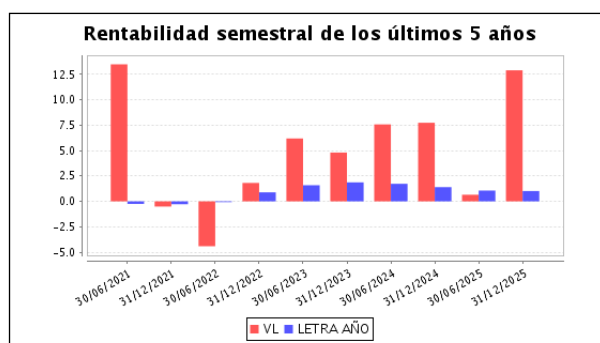
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	25.639	292	1,11
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	67.033	377	13,51
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	92.671	669	10,08

*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	19.676	92,48	18.386	83,68
* Cartera interior	9.766	45,90	9.203	41,89

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	9.910	46,58	9.184	41,80
* 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)	1.161	5,46	3.148	14,33
(+/-) RESTO	440	2,07	437	1,99
TOTAL PATRIMONIO	21.276	100,00 %	21.971	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)	21.971	21.838	21.838	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,25	0,24	-14,63	-6.146,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,03	0,35	12,09	3.198,99
(+) Rendimientos de gestión	12,35	0,55	12,61	2.019,61
+ Intereses	0,03	0,09	0,13	-64,62
+ Dividendos	0,26	0,39	0,66	-36,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,14	-0,03	3,04	-10.337,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,17	0,94	2,10	18,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	7,70	-0,10	7,40	-7.207,42
± Otros resultados	0,04	-0,74	-0,71	-105,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,21	-0,52	44,80
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,25	-3,04
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-3,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-39,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-27,84
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,04	-0,18	288,95
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-84,61
+ 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	-84,61
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.276	21.971	21.276	

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

3. Inversiones financieras

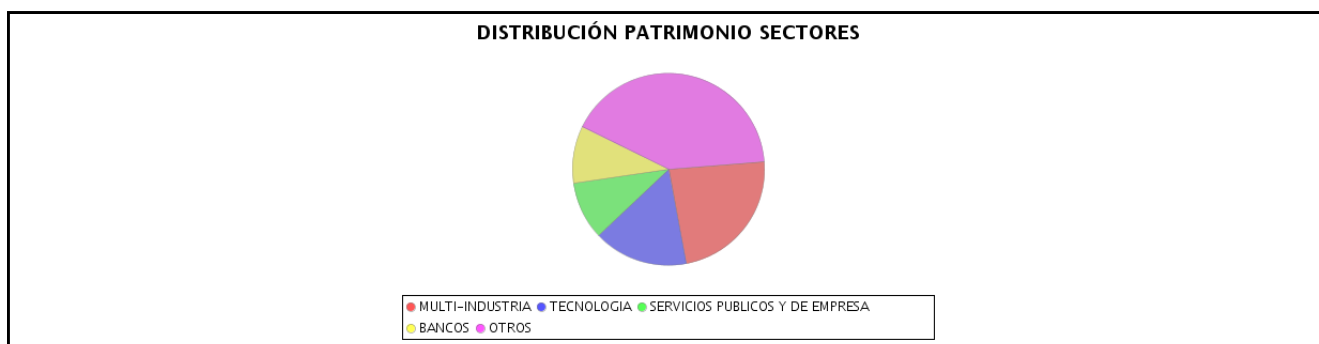
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.117	5,25	1.629	7,41
TOTAL RENTA VARIABLE	1.117	5,25	1.629	7,41
TOTAL IIC	8.432	39,63	7.373	33,57
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	218	1,02	201	0,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.766	45,90	9.203	41,89
TOTAL RV COTIZADA	7.555	35,50	6.146	27,97
TOTAL RENTA VARIABLE	7.555	35,50	6.146	27,97
TOTAL IIC	2.400	11,28	3.036	13,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.955	46,78	9.182	41,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.721	92,68	18.385	83,68

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	292	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 03/26 (CME)	Futuros comprados	432	Inversión
FUT. 01/26 HANG SENG IDX (HONG KONG)	Futuros comprados	3.166	Inversión
Total otros subyacentes		3890	
TOTAL OBLIGACIONES		3890	

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 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

Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 8.035 miles euros que suponen el 33% del patrimonio de la IIC.

Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario (CACEIS BANK SE) por importe de 6.848 miles de euros (Número de operaciones 20). : 6.848.878,55

A 31.12.2025 se tiene una posición en el fondo 5222 de la propia gestora.: 2.035.586,44

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

DOR Best Managers, FI:

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el ejercicio 2025, los mercados financieros globales evolucionaron en un entorno caracterizado por una moderación progresiva de la inflación, un crecimiento económico más contenido y un cambio gradual en la orientación de la política monetaria de los principales bancos centrales. Este contexto se vio acompañado por episodios de volatilidad derivados de factores políticos y geopolíticos, que influyeron de forma puntual en el comportamiento de los distintos activos financieros.

En los mercados de renta variable, el tono general fue positivo, aunque con mayor dispersión entre regiones y sectores en comparación con el ejercicio anterior. En Estados Unidos, el S&P 500 registró avances moderados, apoyado inicialmente en unos resultados empresariales favorables y en las expectativas de reducción de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. En la segunda mitad del ejercicio, el mercado mostró un comportamiento más irregular, reflejando una normalización del crecimiento de beneficios y una mayor sensibilidad a los datos macroeconómicos.

Las bolsas europeas presentaron un comportamiento favorable durante la primera mitad del año, impulsadas por los sectores industrial y de consumo. Posteriormente, la evolución fue más contenida, en un contexto de crecimiento económico más débil, si bien el inicio del proceso de relajación monetaria por parte del Banco Central Europeo aportó cierto apoyo a los activos de riesgo.

Los mercados emergentes mostraron un comportamiento desigual a lo largo del ejercicio. China se benefició de medidas de estímulo económico y de una recuperación gradual del consumo, mientras que India mantuvo una evolución positiva respaldada por la fortaleza de la demanda interna. Otras regiones emergentes se vieron más condicionadas por la evolución del dólar y las condiciones financieras globales.

En los mercados de renta fija, la moderación de la inflación favoreció un descenso gradual de las rentabilidades, especialmente en los tramos largos de las curvas de deuda soberana. Este movimiento benefició tanto a la deuda pública como a la corporativa de mayor calidad crediticia. No obstante, se mantuvieron episodios de volatilidad, especialmente en los vencimientos de mayor duración. Los diferenciales de crédito permanecieron en niveles relativamente estables, aunque con una mayor diferenciación entre emisores hacia el final del ejercicio.

En el mercado de divisas, el dólar estadounidense experimentó una corrección en la primera mitad del año tras la apreciación registrada a finales de 2024, estabilizándose posteriormente. El euro mostró una evolución moderadamente positiva, mientras que el yen japonés continuó debilitándose como consecuencia de la divergencia en las políticas monetarias respecto a otras economías desarrolladas.

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 gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MPI Equity, a efectos meramente informativos o comparativos. El fondo no se gestiona en referencia a ningún índice siendo un fondo activo.

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

El patrimonio a 31/12/2025 es de 21.276.367 euros, frente a los 21.971.320 euros de 30/06/2025, lo que supone un incremento de -694.953 frente al semestre anterior (-3,16%).

El número actual de participes es de 143, frente a los 146 que había en el semestre anterior (1S25).

El ratio de gastos TER acumulado en 2025 se sitúa en el 0,34%. El último TER anual soportado por el fondo (ejercicio 2024) fue de 0,35%.

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

La rentabilidad media ponderada de los fondos MP gestionados por Market Portfolio AM SGIIC en el 2025 ha sido del 10,01%.

La rentabilidad media ponderada de todos los fondos gestionados por Market Portfolio AM SGIIC ha sido del 10,76%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período.

Se realizaron compras y ventas de las acciones en cartera.

Las operaciones realizadas incluyen ventas de TUI AG GR (TUI1 GR), Wizz Air Holdings, International Consolidated Airlines (ICA) (Madrid), EasyJet, JetBlue Airways Corp (JBLU US), Técnicas Reunidas (EUR), Affirm Holdings Inc, CrowdStrike Holdings Inc-A, BYD Company Ltd-H y Ferrovial SE, y compras de Oryzon Genomics S.A., Grifols, Ferrovial SE, Nebius Group NV, Berkshire Hathaway Inc-Clase B (BRK/B US), Solaria Energía y Medioambiente, Atrys Health, Advanced Micro Devices (AMD US) y Alphabet Inc-Clase A.

b. Operativa de préstamo de valores.

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se invierte en futuros largos de índices de renta variable internacional.
d. Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

Nuestra expectativa de rentabilidad bruta anual a largo plazo es del 9,1% (rentabilidad neta del 7,5%). Las letras del tesoro a un año están actualmente a +2,03%. 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 7,93% (99%, 1 mes) (7,08% 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.

2

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105148003 - ACCIONES ATRY'S HEALTH	EUR	45	0,21		
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR			557	2,53
ES0105079000 - ACCIONES GREENERGY RENOVABLES SA	EUR	453	2,13	323	1,47
ES0167733015 - ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	302	1,42	258	1,18
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIOAMBIENTE	EUR	134	0,63		
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR			490	2,23
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	183	0,86		
TOTAL RV COTIZADA		1.117	5,25	1.629	7,41
TOTAL RENTA VARIABLE		1.117	5,25	1.629	7,41
ES0132236003 - PARTICIPACIONES GDP WORLD EQUITY FI	EUR	2.036	9,57	2.099	9,56
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONAL, F	EUR	4.200	19,74	2.982	13,57
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN EQUI	EUR	1.306	6,14	2.291	10,43
ES0119199026 - PARTICIPACIONES COBAS INTERNACIONAL FI	EUR	890	4,18	1	0,01
TOTAL IIC		8.432	39,63	7.373	33,57
ES0131373005 - ACCIONES EBN BRASIL VC, FICC	EUR	218	1,02	201	0,91
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		218	1,02	201	0,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.766	45,90	9.203	41,89
CNE100000205 - ACCIONES BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD	HKD	38	0,18	42	0,19
CNE1000002H1 - ACCIONES CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	132	0,62	135	0,61
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	199	0,94	152	0,69
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC- ADR (NIO US)	USD	21	0,10	14	0,06
US6475812060 - ACCIONES NEW ORIENTAL EDUCATION AND TE	USD	29	0,13	28	0,13
US35969L1089 - ACCIONES FULL TRUCK ALLIANCE-SPN ADR(YMM	USD	59	0,28	64	0,29
KYG6427A1022 - ACCIONES NETEASE, INC (9999 HK)	HKD	47	0,22	46	0,21
US8740801043 - ACCIONES ITAL EDUCATION GROUP	USD	34	0,16	32	0,15
CNE1000001Z5 - ACCIONES BANK OF CHINA LTD	HKD	137	0,65	139	0,63
CNE1000003G1 - ACCIONES INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BAN	HKD	204	0,96	200	0,91
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP			103	0,47
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	195	0,92	188	0,85
US4824971042 - ACCIONES KE HOLDINGS INC	USD	37	0,17	42	0,19
KYG5479M1050 - ACCIONES LI AUTO INC	HKD	9	0,04	15	0,07
CNE1000002Q2 - ACCIONES CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL	HKD	52	0,24	45	0,21
CNE1000002R0 - ACCIONES CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY	HKD	67	0,32	52	0,24
CNE1000002M1 - ACCIONES NONGFU SPRING CO LTD	HKD	96	0,45	99	0,45
US88034P1093 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	75	0,35	83	0,38
CNE1000003W8 - ACCIONES PETROCHINA CO LTD	HKD	149	0,70	119	0,54
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN-CLASS B (3690 HK)	HKD	43	0,20	52	0,24
CNE1000004272 - ACCIONES NONGFU SPRING CO LTD-H(9633 HK)	HKD	35	0,17	30	0,14
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE LTD	HKD	121	0,57	128	0,58
US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDINGS LTD	USD	38	0,18	32	0,15
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	431	2,02	540	2,46
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	25	0,12	16	0,07
KYG9830T1067 - ACCIONES XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	66	0,31	100	0,46
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	736	3,46	157	0,71
HK0883013259 - ACCIONES CNOOC LTD	HKD	71	0,33	58	0,27
CNE10000029W3 - ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H	HKD	46	0,21	47	0,21
US98850P1093 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	43	0,20	40	0,18
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A(PLT	USD	272	1,28	208	0,95
CNE100000Q43 - ACCIONES AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	HKD	181	0,85	174	0,79
US4771431016 - ACCIONES JetBlue Airways	USD			61	0,28
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	384	1,80	320	1,45
DE000ENERGY0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG(ENR GY)	EUR	260	1,22	212	0,96
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	209	0,98		
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC CL A	HKD	24	0,11	27	0,12
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	755	3,55		
US98980A1051 - ACCIONES ZTO EXPRESS CAYMAN INC	USD	39	0,18	33	0,15
CNE100000296 - ACCIONES BYD COMPANY LTD	HKD			403	1,83
US44332N1063 - ACCIONES HUAZHU GROUP LTD ADR(HTHT US)	USD	53	0,25	38	0,17
CNE1000002L3 - ACCIONES CHINA LIFE INSURANCE	HKD	144	0,68	99	0,45
US0846701086 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	USD	1.285	6,04	1.237	5,63
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE GROUP CO OF C	HKD	90	0,42	69	0,31
US00827B1061 - ACCIONES AFFIRM HOLDINGS INC	USD	452	2,13	469	2,14
NL0009805522 - ACCIONES NEBIUS GROUP NV	USD	171	0,81		
TOTAL RV COTIZADA		7.555	35,50	6.146	27,97
TOTAL RENTA VARIABLE		7.555	35,50	6.146	27,97
IE000QDFFK00 - PARTICIPACIONES AXA IM NASDAQ 100 UCITS	USD	1.825	8,58	2.506	11,41
LU1082251650 - PARTICIPACIONES BANOR-GREATER CHINA EQ-I	EUR	575	2,70	530	2,41
TOTAL IIC		2.400	11,28	3.036	13,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.955	46,78	9.182	41,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.721	92,68	18.385	83,68

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 2025 han sido 4 y la cuantía total de la remuneración al personal durante el año 2025 ascendió a 93.000 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