

MARKET PORTFOLIO EQUITY, F.I.

Nº Registro CNMV: 5222

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: MARKET PORTFOLIO ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: Capital Auditors & Consultants

Grupo Gestora: UNIVERSE

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: 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: 15/12/2017

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: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice formado por los índices representativos de los diez países/zonas geográficas, que representan conjuntamente un PIB superior al 70% del PIB mundial mencionados mas adelante.

Se invertirá más del 75% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización de emisores y mercados de Europa, Brasil, México, Canadá, Estados Unidos, China, Japón, India, Korea y Australia que conjuntamente tienen una participación mínima del 70% en el PIB mundial. El porcentaje de inversión en cada uno de los países o zonas geográficas se calculará en base a la ponderación que dichos países o zonas geográficas tengan en el PIB mundial según los datos publicados por el Fondo Monetario Internacional (FMI). Podrá haber concentración geográfica.

La parte no destinada a renta variable se invertirá en renta fija pública y/o privada de emisores/mercados de OCDE (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos) con al menos calificación crediticia media (mínimo BBB-) o la

que tenga el Reino de España si fuera inferior. La duración media de la cartera no superará los 3 años.

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

Se podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras (incluidos ETF) que sean activo apto, armonizadas o no, que sean o no del Grupo de la Gestora.

La exposición máxima al riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto.

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

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados 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 y por el apalancamiento que conllevan.

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,96	1,08	1,02	1,98

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	2.943.860,99	2.033.766,97
Nº de Partícipes	250	221
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	56.307	19,1269
2024	21.260	16,9006
2023	15.666	13,5016
2022	15.051	11,7637

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	0,15		0,15	0,30		0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0.03			0.05	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	13,17	5,33	8,05	0,97	-1,51	25,17	14,77	-8,75	1,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,24	10-10-2025	-4,16	03-04-2025	-3,46	05-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	1,72	10-11-2025	3,37	12-05-2025	3,51	16-03-2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,41	10,61	8,07	20,39	11,45	10,90	10,19	14,90	23,92
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)	6,46	6,46	6,46	6,46	6,46	8,58	8,58	8,58	9,10

(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.

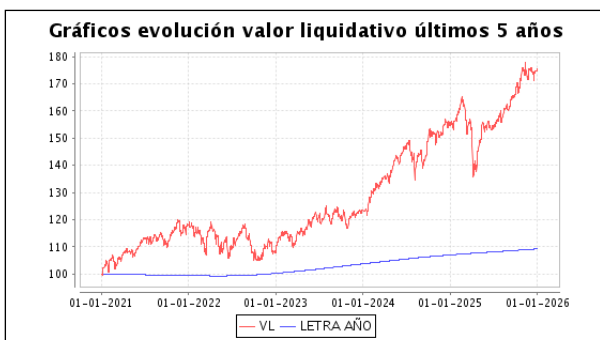
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,38	0,10	0,09	0,10	0,09	0,40	0,38	0,38	0,40

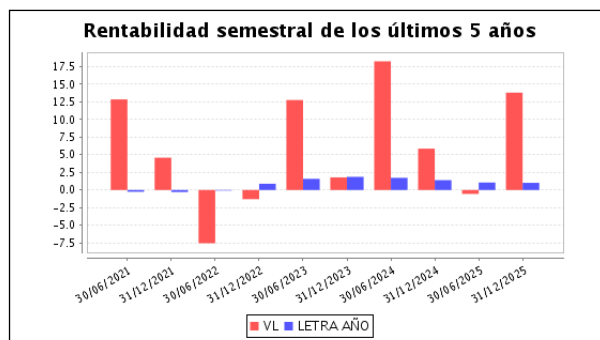
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	55.697	98,92	33.661	98,48
* Cartera interior	1.131	2,01	760	2,22

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	54.566	96,91	32.901	96,25
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	705	1,25	383	1,12
(+/-) RESTO	-95	-0,17	138	0,40
TOTAL PATRIMONIO	56.307	100,00 %	34.182	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)	34.182	21.260	21.260	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	36,49	52,94	84,68	24,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,18	-1,44	14,67	-1.630,90
(+) Rendimientos de gestión	12,60	-1,12	15,44	-2.140,54
+ Intereses	0,01	0,04	0,03	-59,99
+ Dividendos	1,00	1,44	2,31	25,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,02	0,01	-107,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,10	-2,74	12,35	-833,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,21	-0,14	-100,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,55	0,38	0,98	159,27
± Otros resultados	-0,05	-0,05	-0,09	81,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,32	-0,77	133,05
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,30	84,19
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	84,20
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-29,41
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	87,97
- Otros gastos repercutidos	-0,23	-0,13	-0,39	210,29
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-80,77
+ 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	-80,77
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	56.307	34.182	56.307	

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

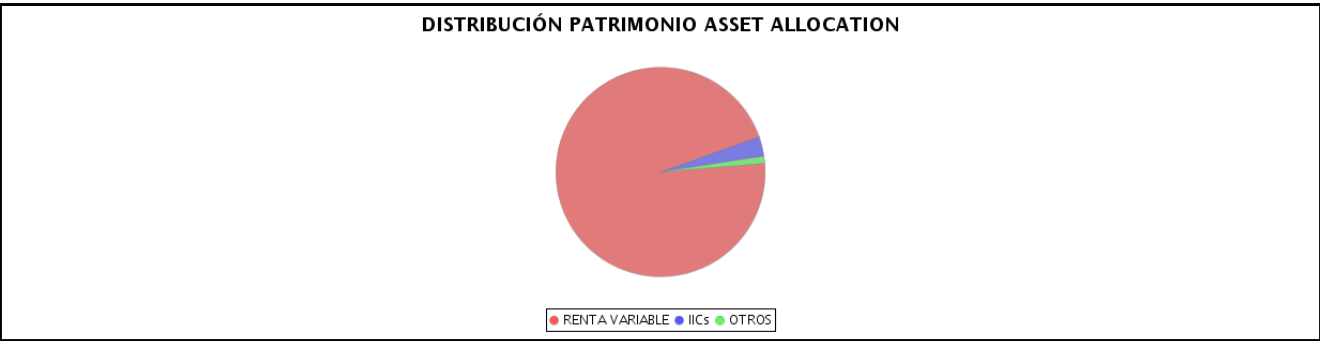
3. Inversiones financieras

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	1.131	2,01	760	2,23
TOTAL RENTA VARIABLE	1.131	2,01	760	2,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.131	2,01	760	2,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			211	0,62
TOTAL RENTA FIJA			211	0,62
TOTAL RV COTIZADA	52.845	93,86	30.957	90,60
TOTAL RENTA VARIABLE	52.845	93,86	30.957	90,60
TOTAL IIC	1.721	3,06	1.733	5,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	54.566	96,92	32.901	96,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	55.696	98,93	33.661	98,53

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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
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

	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

Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario (CACEIS BANK SE) por importe 16.486 miles de euros (número de operaciones 262). : 16.486.373,94

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

9. Anexo explicativo del informe periódico 2S2025

Market Portfolio Equity, FI:

a. 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 de alta capitalización, de cualquier sector, de emisores y mercados de Europa, Brasil, México, Canadá, Estados Unidos, China, Japón, India, Corea y Australia, que conjuntamente tienen una participación mínima del 70% en el PIB mundial.

No realizamos una gestión activa de las inversiones. Nuestra gama de fondos GDP, a la cual pertenece este FI, se gestionan de forma pasiva, pero en un concepto más amplio del que se establece en la definición de la clase administrativa de Gestión Pasiva (GP). Esta es la razón por la que la clase administrativa de nuestro fondo sea Renta Variable Internacional (RVI), pero a efectos prácticos la filosofía de inversión es la de comprar y mantener.

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 56.401.696 euros, frente a los 34.181.743 euros de 30/06/2025, lo que supone un incremento de 22.219.953 euros frente al semestre anterior (65,01%).

El número actual de participes es de 250, frente a los 221 que había en el semestre anterior (1S25).

El ratio de gastos TER acumulado en el 2025 se sitúa en el 0,38%. El último TER anual soportado por el fondo (ejercicio 2024) fue de 0,40%.

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.

En cuanto a inversiones y desinversiones realizadas en el periodo, se han realizado compras de acciones de compañías cotizadas según han ido entrando suscripciones, siguiendo el ajuste de los pesos a partir de la composición por áreas geográficas del PIB mundial. Durante el primer semestre se han realizado compras en las áreas geográficas infra ponderadas para ajustarlas a los nuevos pesos del PIB 2024.

b. Operativa de préstamo de valores.

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

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 +7,25% (rentabilidad neta del +6,9%). Las letras del tesoro a un año están actualmente a +2,03%. A corto plazo no tenemos expectativas. Como se ha indicado anteriormente la estrategia de inversión de nuestros fondos GDP es acompañar el crecimiento global de la economía, a través del PIB de las principales zonas geográficas del mundo, de la manera más pasiva posible y a largo o incluso muy largo plazo.

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) (6,46% 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.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

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, pero tenemos la convicción de que la cartera de inversiones de GDP W. EQUITY FI se encuentra bien posicionada para afrontarlo. La cartera de renta variable es sólida, se encuentra altamente diversificada y la calidad crediticia de la parte de renta fija es máxima (AAA). A largo plazo somos optimistas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	388	0,69	334	0,98
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	415	0,74	198	0,58
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	328	0,58	229	0,67
TOTAL RV COTIZADA		1.131	2,01	760	2,23
TOTAL RENTA VARIABLE		1.131	2,01	760	2,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.131	2,01	760	2,23
IT0005542797 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.70 2030-06-15	EUR			211	0,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				211	0,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				211	0,62
TOTAL RENTA FIJA				211	0,62
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl	EUR	613	1,09	407	1,19
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	1.061	1,88	656	1,92
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	448	0,80	159	0,47
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	359	0,64	293	0,86
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	773	1,37	803	2,35
CNE1000003W8 - ACCIONES PETROCHINA CO LTD	HKD	795	1,41	411	1,20
FR001400LL63 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	28	0,05	30	0,09
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	14	0,03	13	0,04
CNE100000Q43 - ACCIONES AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	HKD	834	1,48	507	1,48
CNE1000029W3 - ACCIONES POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H	HKD	204	0,36	51	0,15
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	25	0,04	27	0,08
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	16	0,03	13	0,04
US1912411089 - ACCIONES COCA COLA FEMSA	USD	7	0,01	7	0,02
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	173	0,31	132	0,39
US93114W1071 - ACCIONES WAL MART DE MEXICO SAB DE CV	USD	366	0,65	237	0,69
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	14	0,03	16	0,05
US3444191064 - ACCIONES FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA	USD	78	0,14	79	0,23
US45104G1040 - ACCIONES ICICI Bank Ltd	USD	313	0,56	167	0,49
US4567881085 - ACCIONES INFOSYS LTD	USD	215	0,38	110	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KYG532631028 - ACCIONES KUAISHOU TECHNOLOGY (1024 HK)	HKD	113	0,20	111	0,32
US4655621062 - ACCIONES ITAU UNIBANCO HOLDING SA	USD	350	0,62	124	0,36
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	5	0,01	10	0,03
CA0636711016 - ACCIONES Bank of Montreal	CAD	201	0,36	63	0,18
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	173	0,31	84	0,24
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	317	0,56	305	0,89
KYG8569A1067 - ACCIONES SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	HKD	1	0,00	1	0,00
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	485	0,86	167	0,49
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	129	0,23	144	0,42
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	44	0,08	39	0,11
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	12	0,02	12	0,04
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	19	0,03	17	0,05
US6068221042 - ACCIONES MITSUBISHI CORP.	USD	557	0,99	326	0,95
CNE100003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE GROUP CO OF C	HKD	422	0,75	159	0,47
CH1169360919 - ACCIONES ACCELERON INDUSTRIES LTD	CHF	3	0,01	3	0,01
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	414	0,74	139	0,41
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	305	0,54	243	0,71
CA0641491075 - ACCIONES Bank Nova Scotia	CAD	204	0,36	47	0,14
CA8911605092 - ACCIONES TORONTO DOMINION BANK/THE	USD	149	0,26	115	0,34
US40049J2069 - ACCIONES GRUPO TELEvisa SAB	USD	11	0,02	8	0,02
KYG9830T1067 - ACCIONES XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	294	0,52	334	0,98
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	GBP	601	1,07	289	0,85
FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA	EUR	156	0,28	135	0,39
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	409	0,73	155	0,45
US40051E2028 - ACCIONES GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE	USD	6	0,01	6	0,02
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	712	1,26	218	0,64
FR0011149590 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	157	0,28	156	0,46
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	265	0,47	167	0,49
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	78	0,14	84	0,25
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	28	0,05	31	0,09
CNE1000002H1 - ACCIONES CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	648	1,15	405	1,18
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC RAILWAY	CAD	14	0,02	15	0,04
CA15135U1093 - ACCIONES CENOVUS ENERGY	CAD	11	0,02	8	0,02
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	122	0,22	50	0,15
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	8	0,01	3	0,01
CA83671M1059 - ACCIONES SOUTH BOW CORP(SOBO CN)	CAD	2	0,00	2	0,01
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	18	0,03	17	0,05
US86562M2098 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	USD	347	0,62	196	0,57
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	27	0,05	32	0,09
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	22	0,04	19	0,06
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	262	0,47	149	0,44
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	124	0,22	65	0,19
US71654V1017 - ACCIONES PETROLEO BRASILEIRO S.A.	USD	249	0,44	160	0,47
CNE100000502 - ACCIONES ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	HKD	316	0,56		
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	198	0,35	35	0,10
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	615	1,09	554	1,62
US71654V4086 - ACCIONES PETROLEO BRASILEIRO S.A.	USD	163	0,29		
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG(SDZ SW)	CHF	29	0,05	21	0,06
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	168	0,30	133	0,39
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	111	0,20	55	0,16
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	46	0,08	34	0,10
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	1.922	3,41	790	2,31
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	147	0,26	68	0,20
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	827	1,47	347	1,02
US8923313071 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	USD	915	1,63	517	1,51
US69368G1058 - ACCIONES BANK CENTRAL ASIA TBK PT	USD	539	0,96	272	0,80
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR			265	0,77
CNE1000002R0 - ACCIONES CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY	HKD	319	0,57	99	0,29
CA06849F1080 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	26	0,05	12	0,04
CNE100004272 - ACCIONES NONGFU SPRING CO LTD-H(9633 HK)	HKD	51	0,09	43	0,13
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE LTD	HKD	267	0,47	282	0,82
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	873	1,55	451	1,32
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	15	0,03	14	0,04
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	424	0,75	143	0,42
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	464	0,82	285	0,83
CA8672241079 - ACCIONES SUNCOR ENERGY	CAD	17	0,03	14	0,04
US7594701077 - ACCIONES RELIANCE INDS	USD	766	1,36	381	1,12
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	120	0,21	118	0,34
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	48	0,08	19	0,06
HK0883013259 - ACCIONES CNOOC LTD	HKD	152	0,27	125	0,37
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	174	0,31	109	0,32
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	16	0,03	15	0,04
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	535	0,95	279	0,82
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	17	0,03	17	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	258	0,46		
DE000A1EWW00 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	15	0,03	17	0,05
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	561	1,00	440	1,29
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR	262	0,46	235	0,69
MX01LA080025 - ACCIONES SITIOS LATINOAMERICA SAB DE(LAS	MXN	1	0,00	1	0,00
KYG040111059 - ACCIONES ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	HKD	85	0,15	53	0,15
US40415F1012 - ACCIONES HDFC Bank Ltd	USD	411	0,73	268	0,78
CNE100000205 - ACCIONES BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD	HKD	106	0,19	119	0,35
CNE1000003G1 - ACCIONES INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BAN	HKD	989	1,76	633	1,85
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	9	0,02	9	0,03
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	1.030	1,83	557	1,63
US2027126000 - ACCIONES COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	USD	507	0,90	158	0,46
CA1363851017 - ACCIONES Cdn Nat Rsc	CAD	14	0,03	13	0,04
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	2.213	3,93	1.161	3,40
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC CL A	HKD	137	0,24	39	0,11
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	117	0,21	97	0,28
CNE1000002L3 - ACCIONES CHINA LIFE INSURANCE	HKD	621	1,10	282	0,83
CNE1000048K8 - ACCIONES HAIER SMART HOME CO LTD	HKD	37	0,07	34	0,10
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC CLASS A	CAD	509	0,91	129	0,38
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	108	0,19	56	0,16
CA7800871021 - ACCIONES ROYAL BANK OF CANADA	USD	228	0,41	174	0,51
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.743	3,10	1.105	3,23
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG(ENR GY)	EUR	36	0,06	29	0,08
KYG9066F1019 - ACCIONES TRIP.COM LTD	HKD	58	0,10	47	0,14
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	334	0,59	303	0,89
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	716	1,27	338	0,99
US4005061019 - ACCIONES GRUPO AEROPORTUARIO	USD	5	0,01	4	0,01
CNE1000002Q2 - ACCIONES CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL	HKD	57	0,10	50	0,15
CNE1000002M1 - ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	HKD	423	0,75	301	0,88
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	169	0,30	137	0,40
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	733	1,30	565	1,65
US7156841063 - ACCIONES TELKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO	USD	248	0,44	199	0,58
US02390A1016 - ACCIONES AMERICA MOVIL SAB DE CV	USD	449	0,80	235	0,69
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	1	0,00	1	0,00
US8356993076 - ACCIONES SONY CORP	USD	468	0,83	323	0,95
US46817M1071 - ACCIONES JACKSON FINANCIAL INC	USD	2	0,00	2	0,00
CA87807B1076 - ACCIONES TC ENERGY CORP	USD	19	0,03	17	0,05
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	28	0,05	27	0,08
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.971	3,50	1.398	4,09
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	284	0,50	114	0,33
CNE1000001Z5 - ACCIONES BANK OF CHINA LTD	HKD	633	1,12	420	1,23
CNE100000296 - ACCIONES BYD COMPANY LTD	HKD	282	0,50	359	1,05
CA01626P1484 - ACCIONES ALIMENTACION COUCHE	CAD	18	0,03	16	0,05
CA05534B7604 - ACCIONES BCE INC	USD	7	0,01	7	0,02
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	95	0,17	106	0,31
US31188H1014 - ACCIONES FAST RETAILING CO LTD	USD	318	0,56	216	0,63
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	463	0,82	300	0,88
US83571B1008 - ACCIONES SONY FINANCIAL GROUP INC ADR	USD	15	0,03		
KYG6427A1022 - ACCIONES NETEASE, INC (9999 HK)	HKD	224	0,40	78	0,23
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	123	0,22	58	0,17
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	814	1,45	390	1,14
US0886061086 - ACCIONES BHP LIMITED	USD	449	0,80	100	0,29
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	957	1,70	351	1,03
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	226	0,40	138	0,40
AU0000224040 - ACCIONES BHP GROUP PLC	AUD	11	0,02	10	0,03
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	669	1,19	295	0,86
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	186	0,33	135	0,40
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	CAD	9	0,02	9	0,03
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	16	0,03	16	0,05
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	40	0,07	44	0,13
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.272	2,26	887	2,60
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	137	0,24	146	0,43
US1512908898 - ACCIONES CEMEX S.A.	USD	88	0,16	53	0,15
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	105	0,19	54	0,16
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	37	0,07	34	0,10
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	396	0,70	135	0,39
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	100	0,18	100	0,29
NL0015002MS2 - ACCIONES MAGNUM ICE GREAM CO	GBP	14	0,02		
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN-CLASS B (3690 HK)	HKD	201	0,36	242	0,71
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	75	0,13	47	0,14
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	19	0,03	22	0,06
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	178	0,32	107	0,31
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	15	0,03	12	0,03
FR0000130403 - ACCIONES CHRISTIAN DIOR SA	EUR	43	0,08	31	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	13	0,02	10	0,03
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	326	0,58	103	0,30
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	479	0,85	292	0,86
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	2.432	4,32	1.452	4,25
US78392B1070 - ACCIONES SK HYNIX INC	EUR	306	0,54	88	0,26
TOTAL RV COTIZADA		52.845	93,86	30.957	90,60
TOTAL RENTA VARIABLE		52.845	93,86	30.957	90,60
IE00B5377D42 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI AUSTRALIA	EUR	204	0,36	352	1,03
IE00BZCQB185 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDIA UCITS	EUR	477	0,85	492	1,44
DE000A0Q4R85 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRAZIL UCIT	USD	563	1,00	484	1,42
IE00B5W4TY14 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI KOREA USD A	USD	477	0,85	404	1,19
TOTAL IIC		1.721	3,06	1.733	5,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		54.566	96,92	32.901	96,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		55.696	98,93	33.661	98,53

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