

MARKET PORTFOLIO CORPORATE BONDS, FI

Nº Registro CNMV: 5224

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 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: 22/12/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Barclays Global Aggregate Index. Se invertirá más del 75% de la exposición total en bonos corporativos con cupón fijo periódico de al menos, calidad crediticia media (mínimo BBB-) de emisores/mercados de Europa, Brasil, México, Canadá y Estados Unidos que, conjuntamente, tienen una participación mínima del 45% en el PIB mundial. El porcentaje de inversión en cada país/zona geográfica se calculará en base a la ponderación que tengan en el PIB mundial según datos publicados por el Fondo Monetario Internacional (FMI). Podrá haber concentración geográfica. Si los países/zonas geográficas representasen menos del 45% en el PIB mundial, se ampliará a otros países/zonas geográficas hasta cumplir dicho requisito. Los países emergentes no supondrá más del 10% de la exposición total. Se invertirá como mínimo en 3 emisores y máximo en 40, en cada país/zona geográfica.

La parte no destinada a bonos corporativos se invertirá en renta fija pública/privada de emisores/mercados OCDE (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) con al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o la que tenga el Reino de España si fuera inferior.

La duración media de la cartera de Renta Fija estará entre 3 y 8 años.

El riesgo divisa será como máximo del 10% de la exposición total.

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

Exposición máxima a riesgo de mercado por derivados: 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	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,42	2,29	2,35	3,24

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	1.711.177,19	1.643.067,46
Nº de Partícipes	167	165
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	18.297	10,6926
2024	12.470	10,3619
2023	11.577	9,9059
2022	11.990	9,5530

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	0,10		0,10	0,20		0,20	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	3,19	0,13	1,04	1,39	0,59	4,60	3,69	-8,56	2,49

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	01-12-2025	-0,47	11-04-2025	-0,87	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	15-10-2025	0,55	14-04-2025	0,95	24-01-2024		

(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	2,40	2,05	2,36	3,05	2,06	1,97	2,64	3,55	3,52
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)	2,11	2,11	2,11	2,11	2,11	3,21	3,21	3,21	3,28

(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.

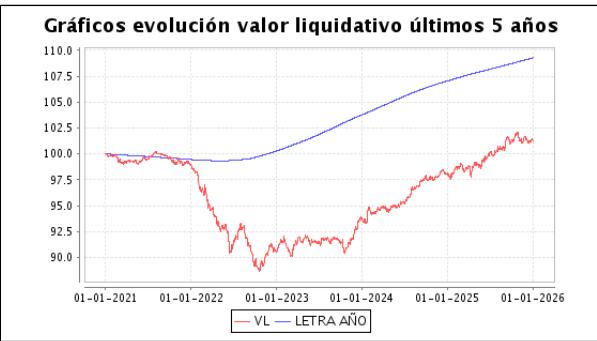
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,28	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,27	0,27

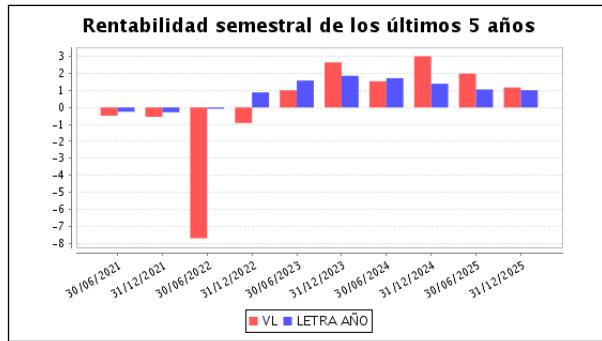
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	17.009	92,96	16.201	93,30
* Cartera interior	414	2,26	416	2,40

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	16.564	90,53	15.955	91,88
* Intereses de la cartera de inversión	31	0,17	-169	-0,97
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.142	6,24	954	5,49
(+/-) RESTO	145	0,79	209	1,20
TOTAL PATRIMONIO	18.297	100,00 %	17.365	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	17.365	12.470	12.470	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,05	31,18	32,61	-84,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,16	1,99	3,06	-29,22
(+) Rendimientos de gestión	1,30	2,16	3,38	-26,80
+ Intereses	1,78	1,56	3,36	38,54
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,34	-3,26	-2,58	-112,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,64	4,23	3,12	-118,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,17	-0,37	-0,52	-44,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,38	-0,51	-53,49
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,20	23,41
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	23,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-26,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-37,50
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,24	-0,23	-94,63
(+) Ingresos	0,00	0,21	0,19	-99,58
+ 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	0,21	0,19	-99,58
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.297	17.365	18.297	

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 RENTA FIJA COTIZADA	414	2,26	416	2,39
TOTAL RENTA FIJA	414	2,26	416	2,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	414	2,26	416	2,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.570	90,56	15.906	91,57
TOTAL RENTA FIJA	16.570	90,56	15.906	91,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.570	90,56	15.906	91,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.984	92,82	16.321	93,96

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
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	377	Cobertura
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	7.630	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		8007	
TOTAL OBLIGACIONES		8007	

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 ningun tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario (Grupo depositario: CACEIS Bank Spain SAU) por importe de 2.104 miles de euros (número de operaciones 11).: 2.104.555,82

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	%
XS2747065030 - RFIJA BBVA-BBVI 3.88 2034-01-15	EUR	103	0,56	104	0,60
XS2722162315 - RFIJA TELEFONICA EMISI 4.18 2033-11-21	EUR	103	0,57	103	0,59
XS2806471525 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.12 2034-04-22	EUR	208	1,13	209	1,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		414	2,26	416	2,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		414	2,26	416	2,39
TOTAL RENTA FIJA		414	2,26	416	2,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		414	2,26	416	2,39
XS2004381245 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 1.54 2039-05-31	EUR	73	0,40	75	0,43
US20030NCL38 - RFIJA COMCAST CORP 4.60 2038-10-15	USD	158	0,87	157	0,90
XS0306646042 - RFIJA ENEL SPA 5.62 2027-06-21	EUR	108	0,59	108	0,62
IT0005586893 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 3.88 2030-07-04	EUR	153	0,83	155	0,89
XS2623221228 - RFIJA DAIMLER FINANCE 3.88 2029-06-19	EUR	208	1,13	208	1,20
XS0288429532 - RFIJA GE CAPITAL EUROPE 4.62 2027-02-22	EUR	121	0,66	120	0,69
US031162CS70 - RFIJA AMGEN INC 3.38 2050-02-21	USD	121	0,66	119	0,69
XS1472663670 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.25 2027-02-12	GBP	117	0,64	118	0,68
XS2866379220 - RFIJA NATIONWIDE BLDG 3.83 2031-07-24	EUR	102	0,56	103	0,59
XS1909186451 - RFIJA ING GROEP NV 2.50 2030-11-15	EUR	96	0,52	96	0,55
US110122DS47 - RFIJA BRISTOL-MYERS SQI 2.55 2050-11-13	USD	100	0,55	99	0,57
FR0014009YC1 - RFIJA GROUPE BPCE 2.38 2032-04-26	EUR	91	0,50	93	0,53
XS1109765005 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.93 2026-09-15				208	1,20
US61746BEG77 - RFIJA MORGAN STANLEY 4.38 2047-01-22	USD	294	1,61	145	0,83
XS1811435251 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.66 2028-04-25	EUR	198	1,08	197	1,14
XS2729836234 - RFIJA MEDIOBANCA SPA 4.38 2030-02-01	EUR	104	0,57	105	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US023135CR56 - RFIJA AMAZON.COM INC 4.70 2032-12-01	USD	88	0,48	87	0,50
XS2433244246 - RFIJA E.ON AG 0.88 2034-10-18	EUR	80	0,43	80	0,46
US404119CV94 - RFIJA HCA INC 6.00 2054-04-01	USD	169	0,93	166	0,96
XS1617830721 - RFIJA WELLS FARGO CO 1.50 2027-05-24	EUR	210	1,15	208	1,20
US46647PEH55 - RFIJA JPMORGAN CHASE 5.77 2034-04-22	USD	364	1,99	179	1,03
US89236TKR58 - RFIJA TOYOTA MOTOR CRE 4.70 2033-01-12	USD	86	0,47	85	0,49
DE000MH841JB - RFIJA MUECHENER HYPOT 2.75 2035-03-06	EUR	97	0,53	98	0,56
XS2804565435 - RFIJA Bank Nova Scotia 3.50 2029-04-17	EUR	103	0,56	102	0,59
XS3019219859 - RFIJA BANK OF AMERICA 3.49 2034-03-10	EUR	397	2,17		
US345370DA55 - RFIJA FORD MOTOR COMP 3.25 2032-02-12	USD	147	0,81	142	0,82
US872287AL19 - RFIJA TCI COMMUNICATIO 7.12 2028-02-15	USD	215	1,18	213	1,23
XS2947292244 - RFIJA LANDBK HESSEN TH 3.38 2031-02-26	EUR	302	1,65		
XS1979280853 - RFIJA VERIZON COMMS U 0.88 2027-04-08	EUR	198	1,08	197	1,13
FR001400IA03 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.25 2033-06-08	EUR	100	0,55	101	0,58
DE000A351TP5 - RFIJA DEUTSCHE BANK 3.12 2033-05-19	EUR	100	0,55	101	0,58
FR0010891317 - RFIJA ELECTRICITE DE F 4.62 2030-04-26	EUR	215	1,17	215	1,24
FR001400EAY1 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 3.75 2033-02-01	EUR	100	0,55	102	0,59
FR001400KKM2 - RFIJA ORANGE SA 3.88 2035-09-11	EUR	101	0,55	103	0,59
XS2118276026 - RFIJA SIEMENS FINANCIE 0.25 2029-02-20	EUR	87	0,47	87	0,50
US125523AH38 - RFIJA CIGNA CORP 4.38 2028-10-15	USD	178	0,97	175	1,01
XS1458408561 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.62 2026-07-27	EUR			312	1,79
XS2553817763 - RFIJA GSK CAPITAL BV 3.12 2032-11-28	EUR	99	0,54	100	0,58
US87264ABN46 - RFIJA T-MOBILE USA INC 3.30 2051-02-15	USD	57	0,31	56	0,33
XS2745115837 - RFIJA NATWEST MARKETS 3.62 2029-01-09	EUR	102	0,56	103	0,59
USN843JAB46 - RFIJA SUZANO INTL FINA 5.50 2027-01-17	USD			86	0,49
XS2739132897 - RFIJA ENI SPA 3.88 2034-01-15	EUR	102	0,56		
XS1568888777 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 4.88 2028-02-21	EUR	190	1,04	184	1,06
XS2755487076 - RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 3.38 2038-01-29	EUR	98	0,53	99	0,57
US47816OCK81 - RFIJA JOHNSON & JOHNSO 2.90 2028-01-15	USD	170	0,93	167	0,96
US68389XAV73 - RFIJA ORACLE CORP 4.30 2034-07-08	USD	154	0,84		
US29250NBZ78 - RFIJA ENBRIDGE INC 6.70 2053-11-15	USD	187	1,02	184	1,06
XS1001749289 - RFIJA MICROSOFT CORP 3.12 2028-12-06	EUR	366	2,00	363	2,09
DE000CZ40M39 - RFIJA COMMERZBANK AG 1.50 2028-08-28	EUR	89	0,48	94	0,54
FR0013479276 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.75 2027-01-25	EUR	198	1,08	197	1,13
US907818FD57 - RFIJA UNION PACIFIC 3.55 2039-08-15	USD	72	0,39	71	0,41
US913017CY37 - RFIJA RAYTHEON TECHNOL 4.12 2028-11-16	USD	260	1,42	257	1,48
XS2002491863 - RFIJA TENNET BV 1.50 2039-06-03	EUR	78	0,42	79	0,46
US00287YE38 - RFIJA ABBVIE INC 5.20 2035-03-15	USD	88	0,48	87	0,50
XS26301111719 - RFIJA BAYER AG 4.62 2033-05-26	EUR	107	0,59	106	0,61
XS3017208235 - RFIJA LANDBK HESSEN TH 3.00 2032-03-05	EUR	99	0,54	101	0,58
US437076CC49 - RFIJA HOME DEPOT INC 3.30 2040-04-15	USD	69	0,38	68	0,39
US40049JAT43 - RFIJA GRUPO TELEVISA S 8.50 2032-03-11	USD	93	0,51	96	0,55
US66989HAS76 - RFIJA NOVARTIS CAPITAL 2.75 2050-08-14	USD	54	0,30	54	0,31
US91911TAR41 - RFIJA VALE OVERSEAS LT 6.12 2033-06-12	USD	182	1,00	177	1,02
US29278NAR44 - RFIJA Energy Transfer 5.00 2050-05-15	USD	143	0,78	142	0,82
US09659X2W15 - RFIJA BNP PARIBAS 5.74 2035-02-20	USD	179	0,98	175	1,01
XS1238902057 - RFIJA GENERAL ELECTRIC 1.88 2027-05-28	EUR	318	1,74	316	1,82
US126650ED80 - RFIJA CVS HEALTH CORP 5.70 2034-06-01	USD	89	0,49	87	0,50
US58013MEF77 - RFIJA McDONALD'S CORP 6.30 2038-03-01	USD	95	0,52	93	0,54
US097023CW33 - RFIJA BOEING CO THE 5.81 2050-05-01	USD	168	0,92	163	0,94
US404280DW61 - RFIJA HSBC HOLDINGS 6.33 2044-03-09	USD	281	1,53	273	1,57
US244199BG97 - RFIJA JOHN DEERE CAPIT 2.88 2049-09-07	USD	114	0,62	112	0,64
XS2559133363 - RFIJA INTESA SANPAOLO 8.25 2033-11-21	USD	201	1,10	197	1,13
US172967PL97 - RFIJA CITIGROUP 5.45 2035-06-11	USD	88	0,48	87	0,50
XS2747596315 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 3.55 2034-01-15	EUR	101	0,55	101	0,58
US539439BA62 - RFIJA ILLOYDS TSB BANK 5.59 2035-11-26	USD	178	0,98	172	0,99
US548661DV65 - RFIJA LOWE'S COS INC 5.00 2040-04-15	USD	82	0,45	80	0,46
US37045XFC56 - RFIJA GENERAL MOTORS C 5.90 2035-01-07	USD	89	0,48	85	0,49
XS1991126431 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 1.12 2031-05-07	EUR	179	0,98		
FR001400KO38 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 4.12 2030-09-18	EUR	207	1,13	210	1,21
DE000HV2ASK2 - RFIJA UNICREDIT BANK A 0.85 2034-05-22	EUR	78	0,43	79	0,46
XS2102357105 - RFIJA BMW FINANCE NV 0.88 2032-01-14	EUR	169	0,92	169	0,97
US91324PBK75 - RFIJA UNITEDHEALTH GRO 6.88 2038-02-15	USD	99	0,54	97	0,56
US126650CX62 - RFIJA CVS HEALTH CORP 4.30 2028-03-25	USD	187	1,02	183	1,06
XS1379122523 - RFIJA AMERICA MOVIL SA 2.12 2028-03-10	EUR	97	0,53	97	0,56
XS2473715675 - RFIJA BANK OF MONTREAL 2.75 2027-06-15	EUR	99	0,54	100	0,57
US05526DBF15 - RFIJA BAT CAPITAL CORP 4.54 2047-08-15	USD	71	0,39	69	0,40
US71647NBL29 - RFIJA PETROBRAS GLOBAL 6.00 2035-01-13	USD	167	0,91	164	0,95
XS1907120528 - RFIJA AT AND T INC 1.80 2026-09-05	EUR			204	1,17
US713448FG88 - RFIJA PEPSICO INC 2.75 2051-10-21	USD	106	0,58	106	0,61
USN15516AJA10 - RFIJA BRASKEM FINANCE 8.00 2034-10-15	USD	65	0,36		
CH0591979627 - RFIJA UBS AG 0.62 2033-01-18	EUR	75	0,41	77	0,44
US86960YAA01 - RFIJA SUZANO INTL FINA 5.50 2036-01-15	USD	84	0,46		
US191216CW80 - RFIJA COCA COLA CO THE 2.50 2040-06-01	USD	125	0,68	123	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A4DE9Y3 - RFIJA DEUTSCHE BANK 3.38 2031-02-13	EUR	200	1,09	200	1,15
US30231GAY89 - RFIJA EXXON MOBIL CORP 3.00 2039-08-16	USD	68	0,37	66	0,38
FR0013428513 - RFIJA ENGIE SA 1.38 2039-06-21	EUR	70	0,38	71	0,41
US717081EA70 - RFIJA PFIZER INC 3.00 2026-12-15	USD			269	1,55
XS1292389415 - RFIJA APPLE INC 2.00 2027-09-17	EUR	196	1,07	197	1,13
XS3004055177 - RFIJA BANCO SABADELL 3.38 2033-02-18	EUR	99	0,54	99	0,57
XS2752873005 - RFIJA NESTLE FINANCE I 3.25 2037-01-23	EUR	193	1,06	195	1,12
US161175BR49 - RFIJA CHARTER COMMUNIC 5.05 2029-03-30	USD	259	1,42	258	1,48
US931142EE96 - RFIJA WALMART INC 3.70 2028-06-26	USD	177	0,97	174	1,00
XS2803424329 - RFIJA TORONTO DOMINION 3.56 2031-04-16	EUR	101	0,55	102	0,59
FR001400WP90 - RFIJA GROUPE BPCE 4.00 2034-01-20	EUR	101	0,55	102	0,59
FR00140005J1 - RFIJA BNP PARIBAS 0.38 2027-10-14	EUR			98	0,56
US458140CL20 - RFIJA INTEL CORP 5.15 2034-02-21	USD	86	0,47	85	0,49
XS2764459363 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 4.12 2032-02-09	EUR	208	1,14	209	1,20
US11135FCM14 - RFIJA BROADCOM INC 5.20 2035-07-15	USD	175	0,95		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.160	77,39	13.474	77,55
XS2125145867 - RFIJA GENERAL MOTORS CJ 0.85 2026-02-26	EUR	201	1,10	200	1,15
US459200JZ55 - RFIJA INTERNATIONAL BU 3.30 2026-05-15	USD	287	1,57	282	1,62
XS0951216166 - RFIJA ORACLE CORP 3.12 2025-07-10	EUR			175	1,01
XS1982037696 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.50 2026-04-15	EUR	101	0,55	100	0,58
XS0525602339 - RFIJA COOPERATIEVE RABIJ 2.12 2025-07-14	EUR			124	0,71
XS0970852348 - RFIJA ENI SPA 3.75 2025-09-12	EUR			119	0,69
US37045VAV7 - RFIJA GENERAL MOTORS CJ 6.12 2025-10-01	USD			112	0,65
US780082AD52 - RFIJA ROYAL BANK OF CA 4.65 2026-01-27	USD	89	0,49	89	0,51
FR0010913749 - RFIJA CIE FINANCEMENT 4.00 2025-10-24	EUR			124	0,72
XS1372839214 - RFIJA VODAFONE GROUP PJ 2.20 2026-08-25	EUR	216	1,18	215	1,24
XS1109765005 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.93 2026-09-15	EUR	207	1,13		
FR00140005J1 - RFIJA BNP PARIBAS 0.38 2027-10-14	EUR	98	0,54		
DE000A161ZQ3 - RFIJA DZ HYP AG 0.75 2026-02-02	EUR	103	0,56	102	0,59
XS1458408561 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.62 2026-07-27	EUR	312	1,71		
DE000A13R9M1 - RFIJA L-BANK FOERDERBK 0.38 2026-04-13	EUR	203	1,11	201	1,16
XS1030900242 - RFIJA VERIZON COMMS U 3.25 2026-02-17	EUR			115	0,66
XS0206419912 - RFIJA NETWORK RAIL INF 2.12 2025-12-01	GBP			249	1,43
XS0993148856 - RFIJA AT AND T INC 3.50 2025-12-17	EUR			115	0,66
XS1040105980 - RFIJA PHILIP MORRIS IN 2.88 2026-03-03	EUR	111	0,61	110	0,64
XS1907120528 - RFIJA AT AND T INC 1.80 2026-09-05	EUR	205	1,12		
US717081EA70 - RFIJA PFIZER INC 3.00 2026-12-15	USD	274	1,50		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.409	13,17	2.432	14,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.570	90,56	15.906	91,57
TOTAL RENTA FIJA		16.570	90,56	15.906	91,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.570	90,56	15.906	91,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.984	92,82	16.321	93,96

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 SGIIIC 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