

MARKET PORTFOLIO GOVERNMENT BONDS, FI

Nº Registro CNMV: 5666

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: 07/10/2022

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 de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Invierte más del 75% de la exposición total en bonos de gobiernos con cupón fijo periódico, con al menos calidad crediticia media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del R. España en cada momento, pudiendo invertir hasta 20% en baja calidad crediticia

(inferior a BBB-), de emisores/mercados de Europa, Brasil, México, Canadá y EEUU, con participación mínima conjunta del 45% en PIB mundial. La inversión en cada país/zona geográfica se calculará en base a su ponderación 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. La exposición máxima a países emergentes será del 10%.

El resto de la exposición total se invierte en renta fija pública/privada OCDE (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) con al menos calidad media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del R. España en cada

momento. Duración media de cartera de Renta Fija en torno a 6 años (aunque podrá variar entre 4 y 9 años).

La exposición máxima al riesgo divisa será 10%.

Podrá invertir hasta 10% en IIC financieras de renta fija, activo apto (incluidos ETF), armonizadas o no, del Grupo o no de la Gestora.

Directamente sólo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados.

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.

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) | 2,82 | 2,11 | 2,46 | 3,49 |

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 | 722.275,15 | 732.021,04 |
| Nº de Partícipes | 126 | 128 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | Una participación | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 7.665 | 10,6118 |
| 2024 | 5.838 | 10,2966 |
| 2023 | 5.082 | 10,3424 |
| 2022 | 4.209 | 9,9975 |

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 | 0,07 | | 0,07 | 0,13 | | 0,13 | 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 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 3,06 | 0,40 | 0,55 | 0,91 | 1,18 | -0,44 | 3,45 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,38 | 01-12-2025 | -0,74 | 20-01-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,48 | 10-10-2025 | 0,89 | 21-01-2025 | | |

(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 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,79 | 2,62 | 3,06 | 4,55 | 4,60 | 4,39 | 6,49 | | |
| Ibex-35 | 16,18 | 11,49 | 12,59 | 23,89 | 14,53 | 13,31 | 13,84 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,08 | 0,07 | 0,07 | 0,08 | 0,08 | 0,11 | 0,13 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,49 | 2,49 | 2,50 | 2,50 | 2,50 | 2,51 | 2,52 | | |

(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.

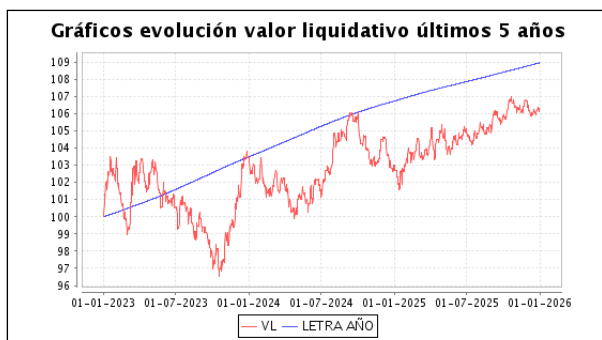
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,24 | 0,06 | 0,06 | 0,07 | 0,06 | 0,26 | 0,26 | | |

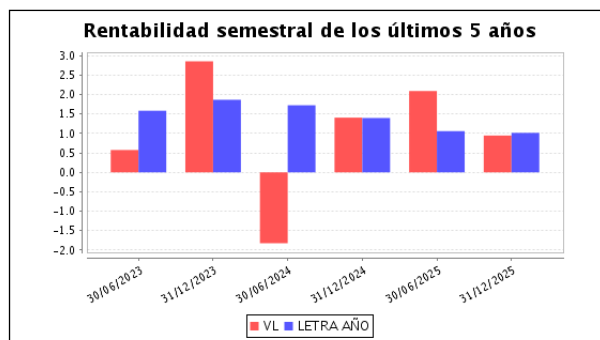
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 7.224 | 94,25 | 7.226 | 93,91 |
| * Cartera interior | 381 | 4,97 | 383 | 4,98 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | 6.595 | 86,04 | 6.627 | 86,12 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 249 | 3,25 | 217 | 2,82 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 355 | 4,63 | 362 | 4,70 |
| (+/-) RESTO | 86 | 1,12 | 107 | 1,39 |
| TOTAL PATRIMONIO | 7.665 | 100,00 % | 7.695 | 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) | 7.695 | 5.838 | 5.838 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -1,31 | 24,31 | 21,83 | -105,89 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,91 | 2,02 | 2,89 | -50,63 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,04 | 2,17 | 3,15 | -47,74 |
| + Intereses | 1,81 | 1,54 | 3,36 | 28,84 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,04 | -5,26 | -5,06 | -99,15 |
| ± 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) | -0,78 | 6,34 | 5,23 | -113,56 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,06 | -0,45 | -0,37 | -114,81 |
| ± Otros rendimientos | -0,01 | 0,01 | -0,01 | -290,91 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,12 | -0,15 | -0,27 | -7,56 |
| - Comisión de gestión | -0,07 | -0,06 | -0,13 | 11,40 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,05 | 11,42 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,03 | -0,04 | -34,28 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,02 | -37,50 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,02 | -0,03 | -42,66 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| + 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 | -100,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 7.665 | 7.695 | 7.665 | |

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

3. Inversiones financieras

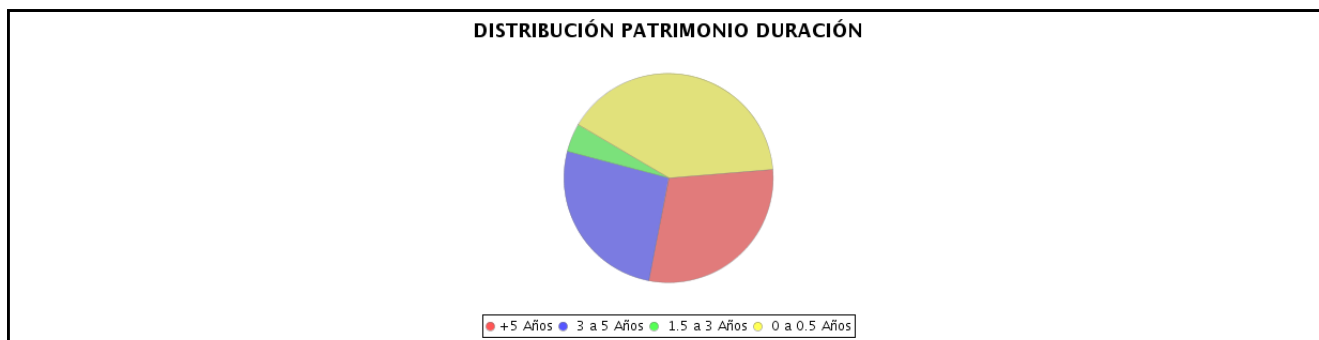
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 381 | 4,97 | 383 | 4,97 |
| TOTAL RENTA FIJA | 381 | 4,97 | 383 | 4,97 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 381 | 4,97 | 383 | 4,97 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 6.598 | 86,09 | 6.600 | 85,75 |
| TOTAL RENTA FIJA | 6.598 | 86,09 | 6.600 | 85,75 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 6.598 | 86,09 | 6.600 | 85,75 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 6.978 | 91,06 | 6.982 | 90,72 |

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 |
|---------------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------|
| SUBYACENTE EUR/USD | Futuros comprados | 4.128 | Cobertura |
| SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME) | Futuros comprados | 377 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 4505 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 4505 | |

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 |
|--|----|----|
| 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

Existen dos partícipes significativos con un volumen de inversión de 1.609 y 2.720 miles de euros que suponen respectivamente el 21% y el 35% sobre el patrimonio de la IIC.

Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario (CACEIS BANK SE) por importe de 64 miles de euros (Número de operaciones 1). : 64.373,1

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Market Portfolio Government Bonds 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 en cada zona geográfica se realiza mediante la adquisición de bonos soberanos de los principales gobiernos, emitidos en euros o cubierto su riesgo divisa, líquidos y con Rating mínimo BBB-.

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 Fija Euro (RFE), 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 World MPI Gov Bonds, a efectos meramente informativos o comparativos. El fondo no se gestiona en referencia a ningún índice siendo un fondo activo.

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

El patrimonio es de 7.671.986 ? frente al de 30/06/2025 que era de 7.695.131 ?, una diferencia de -23.145 (-0,30%).

El número actual de partícipes es de 126, frente a los 128 que había a final del semestre anterior (1S2025).

El ratio de gastos TER acumulado en 2025 es del 0,24%. El último TER anual soportado por el fondo (ejercicio 2024) fue de 0,26%.

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 según nuestra política. Las compras se irán haciendo cuando hayan entrado suscripciones, ajustándose a la composición por áreas geográficas del PIB mundial. Las desinversiones en el periodo fueron vencimientos naturales que se hayan producido y ventas ordenadas para atender a solicitudes de reembolso.

b. Operativa de préstamo de valores.

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se realizan operaciones con futuros para cubrir la divisa.
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 3,0% (rentabilidad neta del 2,8%). 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 3,67% (99%, 1 mes) (2,50% al cierre del semestre anterior).

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 nos sentimos cómodos con la cartera de inversiones de GDP W. GOVERNMENT BONDS FI, es una cartera sólida, de calidad y se encuentra bien posicionada para afrontarlo. La duración media de la cartera se sitúa en los 6,1 años aprox.. 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 | % |
| ES00000120N0 - RFIA SPAIN GOVERNMENT 4.90 2040-07-30 | EUR | 229 | 2,99 | 230 | 2,99 |
| ES0000012G34 - RFIA SPAIN GOVERNMENT 1.25 2030-10-31 | EUR | 152 | 1,98 | 152 | 1,98 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 381 | 4,97 | 383 | 4,97 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 381 | 4,97 | 383 | 4,97 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 381 | 4,97 | 383 | 4,97 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 381 | 4,97 | 383 | 4,97 |
| NL0013332430 - RFIA NETHERLANDS GOVE 0.25 2029-07-15 | EUR | 99 | 1,29 | 100 | 1,30 |
| GB00B1VWPJ53 - RFIA UNITED KINGDOM G 4.50 2042-12-07 | GBP | 108 | 1,41 | 109 | 1,42 |
| CA135087XW98 - RFIA TESORO CANADA 5.00 2037-06-01 | CAD | 108 | 1,41 | 110 | 1,43 |
| US912810UB25 - RFIA UNITED STATES TR 4.62 2044-05-15 | USD | 42 | 0,55 | 42 | 0,54 |
| US91282CFL00 - RFIA UNITED STATES TR 3.88 2029-09-30 | USD | 343 | 4,47 | 340 | 4,42 |
| DE0001102465 - RFIA BUNDESREPUBLIK D 0.25 2029-02-15 | EUR | 477 | 6,22 | 481 | 6,25 |
| DE0001135226 - RFIA BUNDESREPUBLIK D 4.75 2034-07-04 | EUR | 119 | 1,56 | 121 | 1,57 |
| US91087BAT70 - RFIA MEXICO GOVERNMENT 4.88 2033-05-19 | USD | 161 | 2,10 | 158 | 2,05 |
| US912810QE10 - RFIA UNITED STATES TR 4.62 2040-02-15 | USD | 173 | 2,25 | 171 | 2,22 |
| NL0015001AM2 - RFIA NETHERLANDS GOVE 2.50 2033-07-15 | EUR | 97 | 1,27 | 99 | 1,28 |
| IT0005635583 - RFIA ITALY BUONI POLI 3.85 2040-10-01 | EUR | 99 | 1,30 | 99 | 1,29 |
| FR0013341682 - RFIA FRANCE GOVERNMENT 0.75 2028-11-25 | EUR | 335 | 4,37 | 337 | 4,38 |
| US91282CFY21 - RFIA UNITED STATES TR 3.88 2029-11-30 | USD | 517 | 6,74 | 513 | 6,66 |
| US91282CGM73 - RFIA UNITED STATES TR 3.50 2033-02-15 | USD | 576 | 7,52 | 571 | 7,42 |
| FR0013313582 - RFIA FRANCE GOVERNMENT 1.25 2034-05-25 | EUR | 415 | 5,41 | 422 | 5,48 |
| IT0005177909 - RFIA ITALY BUONI POLI 2.25 2036-09-01 | EUR | 130 | 1,70 | 131 | 1,70 |
| IT0005413171 - RFIA ITALY BUONI POLI 1.65 2030-12-01 | EUR | 450 | 5,88 | 453 | 5,89 |
| GB0004893086 - RFIA UNITED KINGDOM G 4.25 2032-06-07 | GBP | 337 | 4,40 | 343 | 4,45 |
| US105756BZ27 - RFIA BRAZILIAN GOVERN 4.62 2028-01-13 | USD | 166 | 2,16 | 166 | 2,15 |
| US91282CJZ59 - RFIA UNITED STATES TR 4.00 2034-02-15 | USD | 254 | 3,31 | 251 | 3,26 |
| CA135087L443 - RFIA TESORO CANADA 0.50 2030-12-01 | CAD | 102 | 1,33 | 103 | 1,34 |
| DE0001135366 - RFIA BUNDESREPUBLIK D 4.75 2040-07-04 | EUR | 119 | 1,56 | 123 | 1,59 |
| US912810SQ22 - RFIA UNITED STATES TR 1.12 2040-08-15 | USD | 523 | 6,82 | 517 | 6,72 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US912828ZQ64 - RFIIA UNITED STATES TR 0.62 2030-05-15 | USD | 848 | 11,06 | 842 | 10,94 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 6.598 | 86,09 | 6.600 | 85,75 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 6.598 | 86,09 | 6.600 | 85,75 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 6.598 | 86,09 | 6.600 | 85,75 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 6.598 | 86,09 | 6.600 | 85,75 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 6.978 | 91,06 | 6.982 | 90,72 |

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