MARKET PORTFOLIO EQUITY, FI
Nº Registro CNMV: 5222

Informe Semestral **del** Primer semestre **de** 2026

Gestora: MARKET PORTFOLIO MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
Depositario: CACEIS BANK SPAIN SAU
Auditor: CAPITAL AUDITORS AND CONSULTANTS, SL.
Grupo Gestora: MARKET PORTFOLIO MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE
Rating Depositario: Aa3 (Moody's)

Fondo por compartimentos: NO

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en ALMAGRO,26 ENTREPLANTA IZQ. 28010 - MADRID (MADRID) **, o mediante correo electrónico en** iker.perez@marketportfolioam.com **, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y 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
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 paises/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
COBERTURA DE RIESGOS
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de 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.

	Período actual	Período anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,00	0,05	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,09	0,96	1,09	1,02

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

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	3.092.688,28	2.943.860,99
Nº de participes	268	250
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00

Inversión mínima	1 participación

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Período del informe	63.952	20,6784
2025	56.307	19,1269
2024	21.260	16,9006
2023	15.666	13,5016

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Periodo			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,15		0,15	0,15		0,15	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,02	0,02	Patrimonio

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

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	8,11	9,86	-1,59	5,33	8,05	13,17	25,17	14,77	18,02

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 Años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,85	05-06-2026	-1,85	05-06-2026	-4,16	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,51	08-04-2026	2,51	08-04-2026	3,37	12-05-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,81	12,04	11,51	10,61	8,07	13,41	10,90	10,19	10,71
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31	13,84	15,40
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	0,02
VaR histórico(iii)	6,46	6,46	6,46	6,46	6,46	6,46	8,58	8,58	8,70

(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: 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.

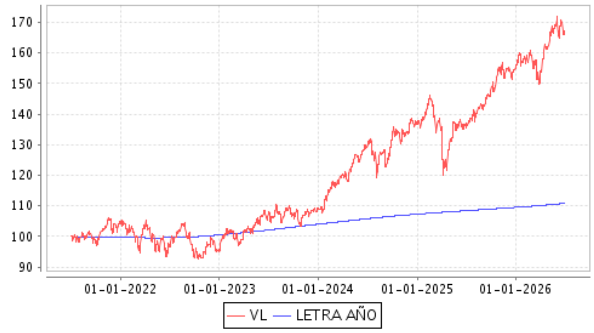
(continuación)

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

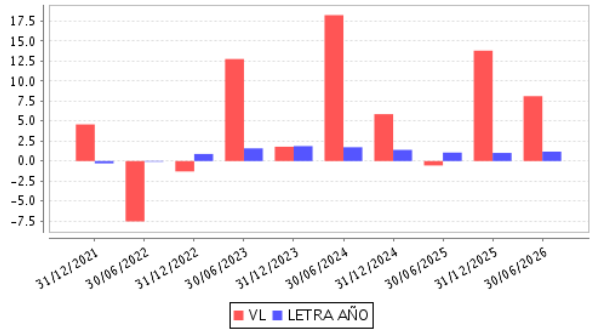
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
0,19	0,10	0,09	0,10	0,09	0,38	0,40	0,38	0,40

(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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Gráficos evolución 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 periodo media**
Renta Variable Internacional	84.807	421	10,54
Renta Fija Euro	25.299	292	0,55
Total	110.106	713	8,24

*Medias.
**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio (%) de cada FI en el periodo.

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	63.519	99,32	55.697	98,92
* Cartera interior	1.264	1,98	1.131	2,01
* Cartera exterior	62.254	97,35	54.566	96,91
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	978	1,53	705	1,25
(+/-) RESTO	-545	-0,85	-95	-0,17
PATRIMONIO	63.952	100,00	56.307	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 período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	56.307	34.182	56.307	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,24	36,49	5,24	-81,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	7,66	12,18	7,66	-17,99
(+/-) Rendimientos de gestión	8,05	12,60	8,05	-16,71
+ Intereses	0,00	0,01	0,00	-28,07
+ Dividendos	1,21	1,00	1,21	58,40
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,45	11,10	6,45	-24,14
+/- Resultados en depositos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,41	0,55	0,41	-2,94
+/- Otros resultados	-0,03	-0,05	-0,03	-22,55
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,42	-0,39	21,54
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	28,57
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	28,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	494,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-49,53
- Otros gastos repercutidos	-0,20	-0,23	-0,20	12,93
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	3.609,10
+ 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	3.609,10
PATRIMONIO ACTUAL	63.952	56.307	63.952	

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

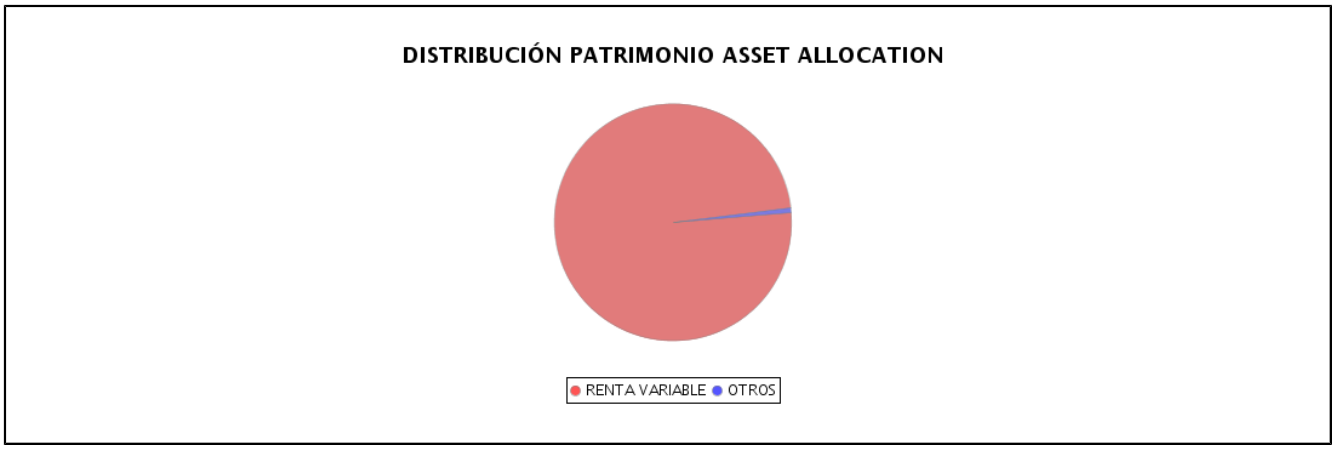
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RV COTIZADA		1.264	1,98	1.131	2,01
RENTA VARIABLE		1.264	1,98	1.131	2,01
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.264	1,98	1.131	2,01
IIC				1.721	3,06
RV COTIZADA		62.253	97,36	52.845	93,86
RENTA VARIABLE		62.253	97,36	52.845	93,86
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		62.253	97,36	54.566	96,92
INVERSIONES FINANCIERAS		63.518	99,34	55.696	98,93

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.
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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal 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

Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es:
Página web de la Sociedad Gestora.
Número de registro: 315556

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (superior al 20%)		X
b. Modificaciones del 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 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

F. Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el Depositario (CACEIS BANK SE) por importe 13.503,81 miles de euros (número de operaciones 135).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

a. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2026, los mercados estuvieron condicionados por el conflicto entre Estados Unidos e Irán, el repunte de los precios energéticos y el endurecimiento de las expectativas de inflación. La Reserva Federal mantuvo los tipos sin cambios, mientras que el BCE elevó su facilidad de depósito al 2,25 %. El alto el fuego alcanzado en junio redujo parcialmente la tensión al cierre del período.

La renta variable registró un comportamiento generalmente positivo, aunque desigual. En Estados Unidos, el S&P 500 avanzó cerca de un 9,5 % y el Nasdaq 100 alrededor de un 20 %, impulsados por la inteligencia artificial. En Europa, el Stoxx 600 y el Ibex 35 también cerraron con ganancias relevantes, mientras que el sector del automóvil se vio penalizado por la debilidad de la demanda y la competencia china.

En mercados emergentes destacó Corea del Sur, favorecida por el fuerte crecimiento del sector de semiconductores. China presentó un comportamiento dispar: mientras el mercado doméstico cerró el semestre en positivo, el Hang Seng China Enterprises Index no cerró en positivo, lastrado por el retroceso de varias de sus grandes tecnológicas y de consumo. India, por su parte, presentó un comportamiento más débil, con una caída aproximada del 8,7 % del Nifty 50, afectado por las salidas de capital y el encarecimiento del petróleo.

En renta fija, la rentabilidad del Treasury estadounidense a diez años cerró el semestre en torno al 4,44 %, tras alcanzar un máximo cercano al 4,67 %. En la eurozona, la subida de tipos del BCE presionó al alza las rentabilidades de la deuda pública.

En materias primas, el petróleo superó temporalmente los 100 dólares por barril, para moderarse tras el alto el fuego. El oro también corrigió desde sus máximos. En divisas, el euro cerró alrededor de 1,14 dólares, mientras que el yen mantuvo su debilidad pese a la gradual normalización de la política monetaria japonesa.

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 30/06/2026 es de 63.952.000 euros, frente a los 56.307.000 euros de 31/12/2025, lo que supone un incremento de 7.645.000 euros frente al semestre anterior (13,58%).
El número actual de partícipes es de 268, frente a los 250 que había en el semestre anterior (2S2025).
El ratio de gastos TER acumulado en el 1S2026 se sitúa en el 0,19%. El último TER anual soportado por el fondo (ejercicio 2025) fue de 0,38%.

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 1S2026 ha sido del 5,89%.

La rentabilidad media ponderada de todos los fondos gestionados por Market Portfolio AM SGIIC en el 1S2026 ha sido del 8,51%.

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 2025.

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 6,46% (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. Información sobre las políticas de remuneración

Sin informaciÃ³n

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin informaciÃ³n