

ING DIRECT FONDO NARANJA STANDARD & POOR´S 500, FI

Nº Registro CNMV: 2240

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.amundi.com/esp.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PASEO DE LA CASTELLANA, 1 28046 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

atencionalcliente@amundi.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: 23/10/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable que replica un índice bursatil de EEUU S P 500 en euros.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,15	3,16	4,15	2,28

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	25.913.294,15	24.304.223,95
Nº de Partícipes	45.073	38.297
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	.00 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	875.017	33,7671
2023	695.627	28,6216
2022	555.664	23,6673
2021	834.247	27,5460

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	0,49		0,49	0,49		0,49	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	17,98	4,65	12,74	6,73	-0,57	20,93	-14,08	36,21	32,40
Desviación con respecto al índice	0,22	0,30	0,11	0,21	0,16	0,25	0,30	0,34	1,72

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	04-04-2024	-1,36	31-01-2024	-4,23	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,37	26-04-2024	2,08	22-02-2024	3,52	10-11-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,29	9,99	10,57	11,02	10,92	13,13	21,20	13,31	13,68
Ibex-35	12,82	14,54	11,85	11,83	12,16	13,84	19,37	15,40	12,29
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13	0,07	0,02	0,24
INDICE STANDARD POORS 500 INDEX EN EUROS	11,14	10,70	11,67	12,22	11,60	13,62	22,94	13,91	12,93
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,08	10,08	10,08	10,08	11,20	10,08	11,20	11,20	8,97

(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.

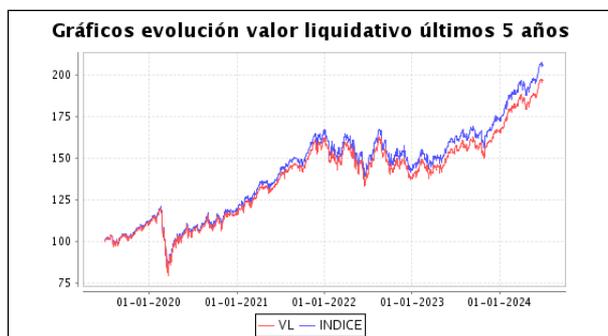
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,28	0,28	1,10	1,09	1,10	1,11

(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

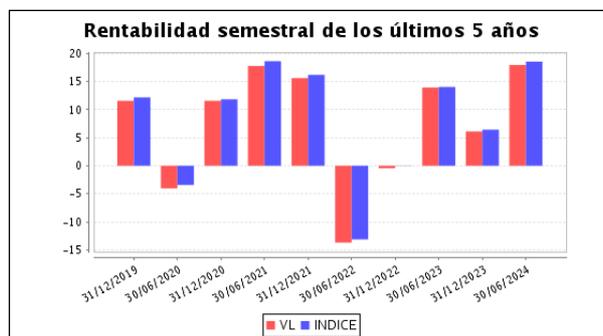
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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	4.037	325	0,68
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	124.055	13.828	0,13
Renta Fija Mixta Internacional	184.929	14.948	0,99
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	938.778	58.172	3,57
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	348.256	26.123	9,95
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	517.574	33.614	1,84
Global	65.121	417	7,91
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	27.295	152	1,85
IIC que Replica un Índice	1.217.985	76.608	15,27
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.428.032	224.187	7,92

*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)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	854.596	97,67	680.207	97,78
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	854.596	97,67	680.207	97,78
* 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)	18.826	2,15	13.700	1,97
(+/-) RESTO	1.595	0,18	1.719	0,25
TOTAL PATRIMONIO	875.017	100,00 %	695.627	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)	695.627	638.052	695.627	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,49	2,67	6,49	191,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,30	6,10	16,30	220,21
(+) Rendimientos de gestión	17,08	6,79	17,08	201,58
+ Intereses	0,06	0,03	0,06	113,02
+ Dividendos	0,69	0,81	0,69	1,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,82	5,83	15,82	225,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,46	0,13	0,46	305,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,06	-0,02	0,06	-479,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,69	-0,78	36,09
- Comisión de gestión	-0,49	-0,50	-0,49	18,18
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	18,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-30,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	22,07
- Otros gastos repercutidos	-0,24	-0,13	-0,24	110,12
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,89
+ 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	-98,89
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	875.017	695.627	875.017	

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

3. Inversiones financieras

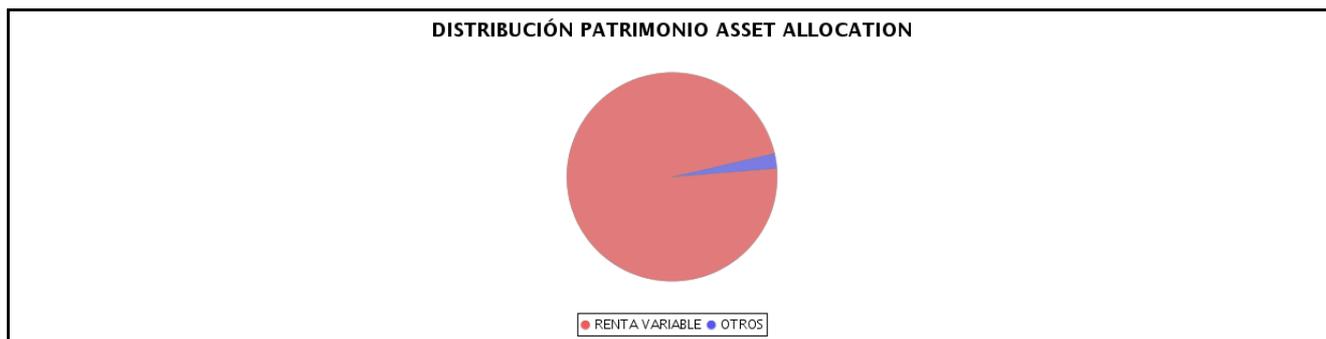
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	854.727	97,70	680.264	97,70
TOTAL RENTA VARIABLE	854.727	97,70	680.264	97,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	854.727	97,70	680.264	97,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	854.727	97,70	680.264	97,70

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
CTA DOLARES C/V DIVISA	Compras al contado	1.091	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1091	
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	29.835	Inversión
Total otros subyacentes		29835	
TOTAL OBLIGACIONES		30926	

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

Se han ejecutado operaciones de Instrumentos Derivados a través de intermediarios del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 135.149.508 - 17,17%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 391,145.85 euros y de liquidación por importe de 2,994.62 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 394.140,47 - 0,05%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2024 fue desigual en términos de rentabilidad: los activos de riesgo arrojaron resultados positivos, mientras que los bonos soberanos sufrieron al descontar los mercados un menor número de recortes de tipos.

En general, el contexto económico fue mejorando en comparación con las expectativas de principios de año y los datos económicos mundiales siguieron sorprendiendo al alza. Las crecientes esperanzas de un aterrizaje económico suave en EE.UU. dieron un gran impulso a los activos de riesgo. Varios índices bursátiles alcanzaron máximos históricos a lo largo del semestre gracias también a los buenos resultados empresariales y al sentimiento positivo en torno al desarrollo de la tecnología de inteligencia artificial. Por otra parte, la escalada de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio preocupó a los inversores, lo que empujó los precios del petróleo a su nivel más alto del año.

En cambio, fue un semestre mucho más flojo para los bonos soberanos, debido principalmente a las sorpresas alcistas sobre la inflación y a que como comentado anteriormente, los precios del petróleo siguieron subiendo, con lo que también aumentaron las expectativas de inflación. Esto significó que los inversores retrasaron el calendario de los recortes de tipos esperados de la Reserva Federal, haciendo de julio incluso septiembre el mes más probable para un primer recorte, mientras que a principios de año los inversores esperaban que la Reserva Federal recortara los tipos en la reunión de marzo.

Si analizamos con más detalle los mercados de renta variable, tanto los mercados desarrollados como los emergentes registraron resultados positivos, con un rendimiento superior en estos últimos: en conjunto, el índice MSCI World Equity subió un 12,04% en términos netos en USD en el primer semestre. Desde una perspectiva geográfica, entre los países desarrollados, en el primer semestre, EE.UU. se situó a la cabeza, seguido de Japón y de Europa. En términos de estilo,

los valores de crecimiento superaron a los de valor en el primer semestre.

Los mercados de renta variable estadounidenses tuvieron un semestre muy positivo, con el S&P500 (TR) subiendo un 15,29% en el periodo. Al Dow Jones 30 le fue relativamente peor en el segundo trimestre, con una rentabilidad del -1,7%, pero aún así, cerraba el semestre con rentabilidades del 4,79%, mientras que los valores de pequeña capitalización Russell 2000 corrigieron en el segundo trimestre un -3,6% y cerraban el semestre con un +1,73% de rentabilidad. Los valores tecnológicos experimentaron un semestre muy positivo, con una subida del índice compuesto Nasdaq del +18,57% en dólares.

En Europa, la reactivación de la economía, unida a unas valoraciones relativamente bajas y a unos beneficios empresariales que sorprendieron al alza, apoyaron durante parte del semestre a los mercados de renta variable, pero a finales del periodo, los acontecimientos políticos volvieron a coger la atención.

En términos de rentabilidad, el MSCI Europe avanzó un 9,58% en términos de rentabilidad total local, mientras que el Euro Stoxx 50 obtuvo un 11,15% en el semestre. La mayoría de los índices europeos terminaron el semestre con rentabilidades positivas, excepto el CAC 40 que cerró con pérdidas del -0,85%, conociendo en junio, su peor mes del año, tras el anuncio por parte del presidente Macron de la disolución de la Asamblea francesa.

En general, los mercados de renta variable asiáticos registraron resultados dispares. Japón lideró las subidas, con el Topix cerrando el semestre con un 20,12% de subida en moneda local (8,59% en euros) mientras el Nikkei 225 registraba una rentabilidad del 19,30% en divisa local (un 7,85% en euros), empujados por la fuerte depreciación del Yen, favoreciendo de tal manera, las compañías japonesas exportadoras. En China, a pesar de las correcciones observadas a cierre de periodo, debido al escepticismo creciente en cuanto a las perspectivas económicas por parte de los inversores, el Hang Seng Index cerraba el primer semestre con rentabilidades positivas (un 6,21% en divisa local y un 9,69% en euros).

En los Mercados Emergentes (ME), el rendimiento general de la renta variable fue positivo, pero la rentabilidad durante el semestre se vio impulsada principalmente por los mercados asiáticos, mientras que los rendimientos en América Latina fueron mediocres. En cuanto a las condiciones económicas, el impulso macroeconómico de los ME siguió mejorando a lo largo del periodo.

En términos de rendimiento del mercado, los mercados emergentes experimentaron un semestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un 7,60% en términos de rendimiento total en dólares estadounidenses y un 11,10% en euros.

En lo que respecta a los bonos soberanos, los mercados han ido reevaluando a lo largo del primer semestre, sus expectativas de recortes de los tipos de interés a la vista de la comunicación de los bancos centrales y de los datos de inflación. Con los inversores reduciendo los recortes previstos para 2024, los bonos soberanos experimentaron en general un comportamiento negativo en el periodo: los soberanos europeos de los países core fueron los que peores resultados obtuvieron, con un descenso del -1,94%, seguidos de los bonos del Tesoro estadounidense con más duración que registraron un -1,58% en el semestre. Los tramos americanos más cortos se salvaron del territorio negativo con unas ganancias del +0,565 en el primer semestre. También los bonos periféricos europeos registraron mejores rentabilidades con un +0,47% al cerrar junio.

En cuanto a Estados Unidos, los datos económicos se suavizaron durante el semestre y los publicados a partir de mayo apuntaron a ciertos signos de moderación.

En términos de inflación, la tasa de inflación anual (IPC) bajó del 3,5% en marzo al 3,4% en abril y al 3,3% en mayo. El IPC subyacente se ralentizó hasta un mínimo de más de tres años del 3,4% en mayo, por debajo del 3,6% del mes anterior y del 3,8% de marzo. En cuanto al mercado laboral, la economía estadounidense añadió 272.000 puestos de trabajo en mayo de 2024, la mayor cifra en 5 meses, frente a los 165.000 de abril revisados a la baja, y muy por encima de las previsiones. En cuanto a la política monetaria, la Reserva Federal mantuvo sin cambios el rango objetivo para el tipo de los fondos federales en el 5,25%-5,50% en todas sus reuniones del primer semestre, necesitando más pruebas en cuanto a la convergencia de los niveles de inflación hacia el nivel objetivo.

Durante el semestre, los rendimientos en Estados Unidos aumentaron y la curva se mantuvo invertida: el rendimiento a 2 años en Estados Unidos subió aproximadamente 50 puntos básicos, del 4,24% en diciembre de 2023, al 4,75%; el rendimiento a 5 años subió en mismas proporciones que la referencia a 2 años, del 3,84% a finales de diciembre al 4,37% a finales de junio. A lo largo de la curva, el rendimiento de la deuda estadounidense a 10 años comenzó el trimestre en el 3,87% y cerró junio en el 4,39%.

En la Eurozona, la tasa de inflación anual de la zona euro se redujo al 2,5% en junio de 2024, tras acelerarse brevemente hasta el 2,6% en mayo, mientras que en abril fue del 2,4%. La tasa de inflación subyacente anual, que excluye los precios volátiles de los alimentos y la energía, pasó del 2,7% en abril al 2,9% en junio.

En cuanto a la política monetaria, el BCE recortó los tipos de interés por primera vez en cinco años, como se esperaba ampliamente, ya que la inflación de la zona euro avanzó considerablemente hacia su objetivo de inflación.

En este entorno, durante el semestre la curva de rendimientos alemana se mantuvo invertida, pero los rendimientos subieron en los vencimientos a medio y largo plazo, mientras que bajaron en los vencimientos a corto plazo: habiendo empezado el semestre en el 2,01%, los rendimientos alemanes a 10 años subieron al 2,50% a finales de junio. En el primer

semestre, los rendimientos alemanes a 2 años subieron en mismas proporciones, aproximadamente 27 puntos básicos hasta el 2,83% y se situaban en el 2,39% a finales de diciembre de 2023.

En el Reino Unido, la economía creció en torno a un 0,7% en el primer semestre de 2024, ligeramente por encima de las estimaciones iniciales del 0,6%. Se trata de la mayor expansión en más de dos años, que pone fin a la recesión en la que entró el año pasado. En cuanto a la política monetaria, el Banco de Inglaterra mantuvo el tipo de interés oficial en el 5,25%, su nivel más alto en 16 años.

En conjunto, los índices de bonos a corto plazo del Gobierno de la UEM de JP Morgan obtuvieron rentabilidades negativas durante el trimestre. El índice a 3-5 años cayó un -0,93% en el primer semestre, mientras en los mercados de crédito europeos, el índice de crédito europeo iTraxx Main se amplió 3 pb durante el semestre, pasando de 58 pb a finales de marzo a 61 pb a finales de junio (y se amplió 8 pb desde el nivel de aproximadamente 53 a finales de mayo).

La ampliación del Crossover Index de alto rendimiento fue mayor, pasando de 297 pb a finales de marzo a 319 pb a finales de junio y viniendo de niveles de 310pb al cerrar diciembre de 2023.

En EE.UU., el Markit Generic IG North America pasó de 57 puntos básicos a finales de marzo a 53 puntos básicos a finales de junio, mientras que el High Yield Sector pasó de 356 puntos básicos a 344 puntos básicos.

En los mercados de divisas, el dólar estadounidense tuvo un semestre positivo: no hubo recortes de tipos en el periodo, mientras que la postura relativamente más moderada de otros bancos centrales apoyó al índice del dólar, que subió un 2,95% en la primera mitad del año frente al euro y un 14,07% frente al yen japonés.

Las materias primas tuvieron un semestre positivo, con el buen rendimiento de las materias primas metálicas casi compensado por la energía y los bienes agrícolas: durante el semestre, el índice FTSE/Core Commodity CRB avanzó un 10,10% en dólares (un 13,67% en euros). El índice S&P Precious Metals registró una rentabilidad del 13,48% en dólares (17,16%) y el S&P Industrial Metals creció un 8,51% (12,04% en euros). El oro siguió su progresión al alza, avanzando un 6,54% en el semestre y continuando de actuar como activo refugio.

30/06/2024 31/03/2024 31/12/2023 31/12/2022 1º Semestre 2T2024 1T2024

EuroStoxx 50 4894.0 5083.4 4521.4 3793.62 8.2% -3.7% 12.4%

FTSE-100 8164.1 7952.6 7733.2 7451.74 5.6% 2.7% 2.8%

IBEX-35 10943.7 11074.6 10102.1 8229.1 8.3% -1.2% 9.6%

Dow Jones IA 39118.9 39807.4 37689.5 33147.25 3.8% -1.7% 5.6%

S&P 500 5460.5 5254.4 4769.8 3839.5 14.5% 3.9% 10.2%

Nasdaq Comp. 17732.6 16379.5 15011.4 10466.48 18.1% 8.3% 9.1%

Nikkei-225 39583.1 40369.4 33464.2 26094.5 18.3% -1.9% 20.6%

?/ US\$ 1.0713 1.079 1.1039 1.0705 -3.0% -0.7% -2.3%

Crudo Brent 86.4 87.5 77.0 85.91 12.2% -1.2% 13.6%

Bono Alemán 10 años (%) 2.50 2.30 2.02 2.571 48 bp 20 bp 27 bp

Letra Tesoro 1 año (%) 3.39 3.45 3.19 2.64 20 bp -6 bp 26 bp

Itraxx Main 5 años 60.94 54.25 58.21 90.60 3 bp 7 bp -4 bp

El primer semestre del año, por tanto, se caracteriza por ser positivo para la mayoría de activos en un entorno de mucha volatilidad e inesperada fortaleza económica, sobre todo en el caso de Estados Unidos. El semestre comenzó y terminó con resultados mixtos, más favorables en el caso de la renta variable que para la renta fija. También se ha visto una relajación a nivel mundial en la inflación, pero con repuntes puntuales de la inflación subyacente, pero con amenazas de más rebotes debido a los varios conflictos geopolíticos heredados del año pasado.

Mantenemos la expectativa de un aterrizaje suave en los Estados Unidos, mientras, en Europa, mantenemos la perspectiva de un crecimiento recuperándose ligeramente, pero heterogéneo entre los distintos países.

Por todo esto, aunque hemos ido neutralizando el posicionamiento en renta variable, mantenemos nuestra posición cauta en general. Por regiones, vemos más potencial en Europa que en Estados Unidos, ya que el panorama de valoraciones hace que las bolsas continentales sean más atractivas que las americanas, en donde los precios siguen siendo, en nuestra opinión, elevados.

En cuanto a la renta fija, seguimos muy de cerca la evolución de las curvas de tipos implícitos en las principales regiones del mundo. El endurecimiento de las condiciones de financiación y la ralentización del crecimiento económico, especialmente en los estados unidos podrían afectar a la capacidad de repago de algunas compañías, por lo que mantenemos nuestro enfoque centrado en el segmento de mejor calidad crediticia, evitando aquel papel de mayor rendimiento (high yield) por su elevado apalancamiento y/o balances menos solventes. En términos de duración, la

flexibilidad en el posicionamiento y la duración activa serán cualidades muy importantes a la hora de tomar posiciones tácticas cuando el mercado nos de oportunidades. Con esto mantenemos un enfoque positivo en duración tanto en Estados Unidos como en Europa.

Todo este panorama económico, junto con las incertidumbres que pueden aparecer desde la esfera geopolítica nos llevan a mantener coberturas, siendo el oro nuestro activo descorrelacionador preferido.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

ING DIRECT FONDO NARANJA S&P 500, FI. La estrategia del fondo ha consistido en replicar a su índice de referencia Standard and Poor's 500 Net Return en euros, por lo que conlleva un riesgo de divisa.

c) Índice de referencia

El fondo tiene como objetivo de gestión replicar la evolución del índice S&P 500 Net Return pero en su versión denominada en euros, por lo que la exposición al riesgo divisa, que no se cubre, puede alcanzar el 100%. La rentabilidad en el primer semestre del fondo ha sido del +17,98% contra +18,78% de su índice de referencia en euros y +15,05% del benchmark en dólares. Estas rentabilidades están por debajo de las acumuladas en el año 2023 que fueron un +20,94% en el caso del fondo, frente al 21,66% de su índice de referencia en euros y un +25,67% en dólares. Este ejercicio, la rentabilidad semestral corresponde con la anual.

La diferencia de rentabilidad se justifica por los ajustes puntuales en el peso de los componentes del índice de referencia y los dividendos. Se puede explicar por los pequeños diferenciales de ajuste diario que el propio proceso de réplica y cambios de ponderación del índice subyacente producen. Dentro de la operativa normal del fondo se realizan compras y ventas de acciones y futuros, que se comparan con la evolución del índice y generan pequeños diferenciales positivos y negativos.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la desviación estándar de los diferenciales de rentabilidad entre el fondo y su benchmark (tracking error), se puede comprobar que la desviación respecto al índice (0,11%) en el primer trimestre y un 0,30 del segundo trimestre de 2023 son superiores a la desviación del año anterior (0,30%). En el año 2024, el fondo registra una desviación con respeto al índice de 0,22.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en 179.390.459,75 euros, y su número de participes ha aumentado en 6776 .

ING DIRECT FONDO NARANJA S&P500 ha obtenido una rentabilidad en el primer semestre del fondo ha sido del +17,98% contra +18,78% de su índice de referencia en euros y +15,05% del benchmark en dólares. Este ejercicio, la rentabilidad semestral corresponde con la anual.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 4.284.960,74 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,54%

- Gastos indirectos como consecuencia de invertir en otras IICs.: 0,00%

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

La rentabilidad en el primer semestre del fondo (+17,98%) se sitúa por encima de la media de la gestora (+7,92%), debido a la clase de activo en el que invierte.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Todos los ajustes de cartera que se han efectuado a lo largo del periodo se han hecho con el fin de ajustar el fondo a la composición del índice de referencia en la misma proporción de peso establecido por el S&P 500.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas ganancias de 3.583.987,42 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 3,86%.

El fondo aplicará la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad del primer trimestre de 2024 (10,57% frente a 11,67% de su índice de referencia) está por encima de la del segundo trimestre (9,99% frente a 10,70% de su índice de referencia). En el año 2024, el fondo acumula una volatilidad del 10.29% contra 11.14% de su índice de referencia.

Todos los instrumentos derivados utilizados están cotizados en mercados organizados.

No se ha invertido en instrumentos acogidos al artículo 48.1.j del RIIC.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de voto de Amundi, se encuentra publicada en nuestra página web www.amundi.es. El ejercicio de los derechos de voto está centralizado en la matriz del grupo Amundi Asset Management dado que existe un departamento en el grupo que está en contacto con los Consejos de las compañías cotizadas y donde se analizan varios factores como gobierno corporativo, independencia de los consejeros, política de remuneración, integridad de la información financiera, responsabilidad social y medioambiental, etc.. La decisión de voto se toma en un Comité buscando el voto como accionista responsable y este se emite en conexión directa con los respectivos depositarios. La política de voto es revisada con carácter anual. De esta forma, el sentido del voto se realiza con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los partícipes. En la página web, junto a la política de voto, se puede consultar la información sobre el ejercicio de los derechos de voto durante el año 2023.

6. INFORMACION 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 ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dado el crecimiento económico resiliente en EE.UU. y unos beneficios razonablemente sólidos, nuestra opinión sobre los activos de riesgo seguirá siendo constructiva de cara al segundo semestre del año. No obstante, notamos cierto debilitamiento en los mercados laborales, especialmente en los estados unidos y los segmentos vulnerables de la economía están expuestos a las subidas del coste de financiación. Esto se traduce en un entorno ligeramente positivo para los activos de riesgo. Pero, dado las valoraciones excesivas en algunos segmentos del mercado y los eventuales rebotes de inflación, mantendremos en carteras estrategias de coberturas para hacer frente a los eventuales repuntes de volatilidad.

En renta variable, nuestro posicionamiento de cara al segundo semestre del año es más contractivo en Europa frente al resto de zonas geográficas desarrolladas. Estamos menos positivo respecto al Reino Unido por razones de gestión del riesgo, aunque creemos que las acciones del Reino Unido se beneficiarían de su carácter defensivo y con sesgo de estilo hacia el valor. También estaremos más positivos con respecto a las empresas de pequeña capitalización, particularmente en europea, debido a una sólida trayectoria de beneficios y al crecimiento económico favorable.

En renta fija, mantenemos nuestro posicionamiento constructivo hacia la deuda gubernamental estadounidense. Aunque la inflación permanece superando el objetivo de la Fed, sigue su trayectoria a la baja, y el debilitamiento del consumo de los hogares debería afectar el crecimiento en EE.UU. Esta combinación de factores debería de incitar a la Fed a empezar a bajar sus tipos después del verano.

En Europa, nuestro posicionamiento también se mantendrá constructivo en cuanto a la deuda gubernamental. El BCE inició su ciclo de bajadas de tipos de interés y pensamos que seguirá por este camino para estimular la economía a medida que se enfría la inflación. No obstante, seguiremos siendo cautos en Japón y estamos atentos a cualquier indicio de moderación de la política monetaria por parte del BoJ.

En crédito, los bonos Investment Grade europeos muestran fundamentales sólidos y un carry atractivo. Lo mismo se puede decir de la renta fija emergente, donde la rentabilidad es atractiva. Mantendremos, sin embargo, de cara al próximo periodo nuestra cautela en cuanto a los bonos de baja calidad crediticia.

En divisa, aunque pensamos que el dólar se mantendrá fuerte a corto plazo, podríamos ver señales de debilitamiento en los próximos meses. Privilegiamos, además, activos como el petróleo y el oro, que consideramos buenas coberturas frente a las tensiones geopolíticas.

Dicho todo esto, seguiremos muy atentos a la evolución de los actuales conflictos armados y el resto de focos geopolíticos, la consecución de las distintas elecciones alrededor del mundo, la presentación de resultados corporativos del segundo trimestre de 2024 y las guías dadas por las compañías, así como la evolución de los datos macroeconómicos y de la actuación de los distintos bancos centrales a nivel global. Por lo tanto, la gestión del fondo seguirá siendo muy selectiva y con enfoque hacia los activos de calidad, prestando, además, mucha atención a la liquidez de cada activo para proteger la rentabilidad y perfil de riesgo de la cartera.

En concreto, debido a su naturaleza, ING DIRECT FONDO NARANJA SP500 FI tratará de optimizar la replicación de su índice de referencia (S&P 500 en euros), sin tener en cuenta la evolución macro o microeconómica ni el comportamiento de los mercados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	325	0,04	343	0,05
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	411	0,05	397	0,06
US3032501047 - ACCIONES Fair Isaac	USD	643	0,07	488	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	788	0,09	447	0,06
US60855R1005 - ACCIONES MOLINA HEALTHCARE INC.(MOH US)	USD	290	0,03	342	0,05
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	240	0,03	306	0,04
IE00BFT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	232	0,03	242	0,03
US2166484020 - ACCIONES COOPER CO INC	USD			301	0,04
US8168511090 - ACCIONES Sempra Energy	USD	984	0,11	784	0,11
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	2.956	0,34	2.740	0,39
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	281	0,03	316	0,05
US12514G1085 - ACCIONES GDW CORP / DE	USD	502	0,06	495	0,07
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	202	0,02	193	0,03
US0311001004 - ACCIONES Ametek Inc	USD	736	0,08	706	0,10
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	79	0,01	63	0,01
US8318652091 - ACCIONES A O Smith Corp	USD	178	0,02	174	0,02
US5324571083 - ACCIONES ELLI LILLY	USD	13.564	1,55	7.931	1,14
US1331311027 - ACCIONES ACC CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	193	0,02	171	0,02
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	363	0,04	338	0,05
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	367	0,04	405	0,06
US03743Q1085 - ACCIONES APACHE CORP	USD	165	0,02	196	0,03
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD			353	0,05
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	183	0,02	134	0,02
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	1.601	0,18	1.044	0,15
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	476	0,05	316	0,05
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	7.257	0,83	5.932	0,85
US4456581077 - ACCIONES HUNT (JB) TRANSPORT SERVICES IN	USD	223	0,03	270	0,04
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	435	0,05	396	0,06
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	631	0,07	416	0,06
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	2.289	0,26	2.243	0,32
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	1.554	0,18	1.669	0,24
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD			340	0,05
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP - CLASS B	USD	86	0,01	72	0,01
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	926	0,11	884	0,13
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	297	0,03	266	0,04
US8545021011 - ACCIONES STANLEY WORKS	USD	200	0,02	239	0,03
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL CORP	USD	1.017	0,12	793	0,11
US25754A2015 - ACCIONES DOMINOS PIZZA	USD	309	0,04	240	0,03
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	1.549	0,18	1.240	0,18
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	529	0,06	667	0,10
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	515	0,06	390	0,06
US6668071029 - ACCIONES Northrop Corp	USD	1.085	0,12	1.131	0,16
US46982L1089 - ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC (J US)	USD	368	0,04	332	0,05
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORPORATION	USD	699	0,08	747	0,11
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Fin	USD	293	0,03	249	0,04
US3724601055 - ACCIONES Genuine Parts Co	USD	325	0,04	316	0,05
US8725401090 - ACCIONES TX COS INC/THE	USD	2.277	0,26	1.777	0,26
US8740541094 - ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	528	0,06	410	0,06
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	785	0,09	722	0,10
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	258	0,03	251	0,04
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	1.299	0,15	1.156	0,17
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	495	0,06	585	0,08
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	2.576	0,29	2.038	0,29
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	352	0,04	441	0,06
US0844231029 - ACCIONES BERKLEY (WR) CORP	USD	269	0,03	235	0,03
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	597	0,07	569	0,08
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	243	0,03	228	0,03
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP/MN	USD	1.074	0,12	1.137	0,16
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	944	0,11	730	0,10
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	527	0,06	444	0,06
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	640	0,07	567	0,08
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP IN	USD	1.068	0,12	1.033	0,15
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	179	0,02	274	0,04
US6951561090 - ACCIONES Packaging Corp	USD	362	0,04	313	0,05
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	506	0,06	526	0,08
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	991	0,11	1.021	0,15
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	1.879	0,21	1.909	0,27
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	13.123	1,50	8.338	1,20
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS	USD	164	0,02	191	0,03
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	156	0,02	132	0,02
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	212	0,02	207	0,03
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	729	0,08	621	0,09
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	707	0,08	608	0,09
US8243481061 - ACCIONES Sherwin Williams	USD	1.249	0,14	1.267	0,18
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	670	0,08	622	0,09
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	342	0,04	220	0,03
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	604	0,07	374	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL W/I (USD)	USD	780	0,09	673	0,10
US23331A1097 - ACCIONES D R Horton	USD	750	0,09	785	0,11
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	413	0,05	467	0,07
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	503	0,06	284	0,04
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	608	0,07	523	0,08
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	2.303	0,26	1.945	0,28
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1.619	0,18	1.690	0,24
US3377381088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD	1.593	0,18	1.378	0,20
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	1.666	0,19	1.312	0,19
US1431301027 - ACCIONES CarMax Group	USD	280	0,03	156	0,02
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	4.152	0,47	2.726	0,39
US1488061029 - ACCIONES CATALENT INC	USD	167	0,02	130	0,02
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	3.048	0,35	2.543	0,37
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	337	0,04	276	0,04
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	3.554	0,41	3.472	0,50
US87612G1013 - ACCIONES TARGA RESOURCES	USD	490	0,06	321	0,05
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	6.642	0,76	6.476	0,93
US8793691069 - ACCIONES Teleflex Inc	USD	204	0,02	235	0,03
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	452	0,05	577	0,08
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD	295	0,03	276	0,04
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	906	0,10	757	0,11
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3.863	0,44	3.460	0,50
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	277	0,03	253	0,04
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	2.435	0,28	2.398	0,34
US0126531013 - ACCIONES Albemarle	USD	186	0,02	273	0,04
US9139031002 - ACCIONES Universal Health	USD	246	0,03	197	0,03
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	317	0,04	333	0,05
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	765	0,09	592	0,09
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	2.268	0,26	2.026	0,29
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	491	0,06	373	0,05
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	649	0,07	559	0,08
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	3.155	0,36	2.564	0,37
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	110	0,01	130	0,02
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	333	0,04	240	0,03
US12541W2098 - ACCIONES CH Robinson WW	USD	188	0,02	136	0,02
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	704	0,08	667	0,10
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	7.785	0,89	7.106	1,02
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	490	0,06	486	0,07
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	757	0,09	636	0,09
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	5.393	0,62	3.795	0,55
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	144	0,02	302	0,04
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	2.111	0,24	1.676	0,24
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	565	0,06	655	0,09
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.539	0,18	1.103	0,16
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES W	USD	164	0,02	168	0,02
US5261F1049 - ACCIONES M&T Bank Corp	USD	451	0,05	397	0,06
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	977	0,11	827	0,12
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP LTD	USD	285	0,03	175	0,03
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	1.668	0,19	2.243	0,32
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	3.375	0,39	2.768	0,40
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	850	0,10	908	0,13
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	1.349	0,15	995	0,14
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE STORES INC	USD	428	0,05	553	0,08
US15677J1088 - ACCIONES CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	140	0,02	184	0,03
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES, INC.	USD	746	0,09	695	0,10
US7588491032 - ACCIONES Regency Center	USD	205	0,02	215	0,03
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	633	0,07	587	0,08
US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE TECNOLOG W/I(GEHC	USD	701	0,08	514	0,07
US12572Q1058 - ACCIONES Chicago Mercantl	USD	1.349	0,15	1.260	0,18
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	1.297	0,15	1.209	0,17
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	971	0,11	845	0,12
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	280	0,03	314	0,05
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	1.653	0,19	1.400	0,20
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores Inc	USD	900	0,10	832	0,12
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	19.949	2,28	14.045	2,02
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	16.712	1,91	11.895	1,71
US98389B1008 - ACCIONES PIXELWORKS, INC.	USD	574	0,07	646	0,09
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	4.282	0,49	2.868	0,41
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	378	0,04	411	0,06
US49177J1025 - ACCIONES KENVUE INC(KVUE US)	USD	633	0,07	626	0,09
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC (PTC US)	USD	378	0,04	353	0,05
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	2.716	0,31	1.658	0,24
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PRO	USD	295	0,03	261	0,04
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	1.355	0,15	920	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	485	0,06	434	0,06
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	311	0,04	273	0,04
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	2.937	0,34	2.455	0,35
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	1.128	0,13	1.033	0,15
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	7.114	0,81	4.895	0,70
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	314	0,04	330	0,05
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	484	0,06	491	0,07
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	1.708	0,20	1.479	0,21
US92556H2067 - ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	USD	105	0,01	145	0,02
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	1.357	0,16	1.761	0,25
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL AND GAS ORD	USD	357	0,04	332	0,05
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1.644	0,19	1.249	0,18
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	2.421	0,28	1.665	0,24
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	285	0,03	292	0,04
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mrkt	USD	346	0,04	324	0,05
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD	205	0,02	258	0,04
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	2.353	0,27	1.593	0,23
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	1.161	0,13	997	0,14
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	3.656	0,42	2.309	0,33
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS AND RESORTS INC	USD	215	0,02	226	0,03
US2435371073 - ACCIONES DECKERS OUTDOOR	USD	530	0,06		
US4435106079 - ACCIONES HUBBELL INCORPORATED(HUBB US)	USD	421	0,05	367	0,05
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	989	0,11	874	0,13
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION	USD	213	0,02	207	0,03
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA INC	USD	602	0,07	1.000	0,14
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	512	0,06	406	0,06
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	1.203	0,14	1.011	0,15
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	10.829	1,24	8.377	1,20
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	5.045	0,58	3.971	0,57
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	132	0,02	137	0,02
US86800U1043 - ACCIONES SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	779	0,09		
US5732841060 - ACCIONES M Marietta MatrI	USD	708	0,08	502	0,07
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	668	0,08	492	0,07
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	333	0,04	297	0,04
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	144	0,02	168	0,02
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	277	0,03	246	0,04
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	385	0,04	309	0,04
US8832031012 - ACCIONES TEXTRON INC	USD	304	0,03	276	0,04
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD	224	0,03	251	0,04
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	717	0,08	566	0,08
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS	USD	1.252	0,14	973	0,14
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP (USD)	USD	1.249	0,14	984	0,14
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	146	0,02	161	0,02
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/VA	USD	196	0,02	209	0,03
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC.	USD	227	0,03	222	0,03
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	428	0,05	394	0,06
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	1.816	0,21	1.924	0,28
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	1.197	0,14	980	0,14
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	4.228	0,48	3.944	0,57
US1156372096 - ACCIONES BROWN FORMAN COPR-CLASS B	USD	131	0,01	168	0,02
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	971	0,11	782	0,11
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	553	0,06	513	0,07
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	843	0,10	758	0,11
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	1.778	0,20	1.693	0,24
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	152	0,02	141	0,02
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	413	0,05	316	0,05
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	245	0,03	157	0,02
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	5.340	0,61	3.672	0,53
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	1.793	0,20	1.862	0,27
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	848	0,10	627	0,09
US4663131039 - ACCIONES JABIL CIRCUIT INC	USD	244	0,03	277	0,04
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	266	0,03	251	0,04
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	644	0,07	700	0,10
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	254	0,03	266	0,04
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	1.783	0,20	1.689	0,24
US0534841012 - ACCIONES AvalonBay Comm	USD	635	0,07	422	0,06
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	911	0,10	643	0,09
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LABORATORIES INTL	USD	196	0,02	218	0,03
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	3.030	0,35	2.077	0,30
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	815	0,09	624	0,09
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	56.742	6,48	20.781	2,99
US1713401024 - ACCIONES CHURCH DWIGHT CO INC	USD	502	0,06	444	0,06
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	1.970	0,23	1.579	0,23
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	604	0,07	601	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	2.257	0,26	1.686	0,24
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	644	0,07	582	0,08
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	1.083	0,12	1.017	0,15
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	1.125	0,13	765	0,11
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.262	0,14	925	0,13
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	806	0,09	737	0,11
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	589	0,07	593	0,09
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	1.349	0,15	1.243	0,18
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	62.019	7,09	47.483	6,83
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC THE	USD	1.052	0,12	684	0,10
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	681	0,08	507	0,07
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	931	0,11	676	0,10
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	526	0,06	520	0,07
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	4.018	0,46	3.380	0,49
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	528	0,06	382	0,05
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO	USD	174	0,02	209	0,03
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	340	0,04	321	0,05
US12503M1080 - ACCIONES CBOE HOLDINGS INC	USD	349	0,04	355	0,05
US9256521090 - ACCIONES VICI PROPERTIES INC (VICI US)	USD	553	0,06	597	0,09
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	572	0,07	456	0,07
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	973	0,11	755	0,11
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	524	0,06	349	0,05
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	533	0,06	361	0,05
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	267	0,03	261	0,04
US0495601058 - ACCIONES Atmos Energy	USD	403	0,05	260	0,04
US46187W1071 - ACCIONES INVITATION HOMES INC	USD	348	0,04	321	0,05
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	732	0,08	595	0,09
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	606	0,07	675	0,10
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	879	0,10	788	0,11
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	317	0,04	371	0,05
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	9.717	1,11	6.865	0,99
US5024311095 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	720	0,08	655	0,09
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	385	0,04	217	0,03
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	20.602	2,35	13.390	1,92
US42250P1030 - ACCIONES HEALTH CARE PROP	USD	251	0,03	172	0,02
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	1.288	0,15	1.227	0,18
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	4.616	0,53	4.587	0,66
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	280	0,03	268	0,04
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	786	0,09	661	0,10
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	1.209	0,14	616	0,09
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	770	0,09	662	0,10
US3137451015 - ACCIONES Federal Realty	USD	153	0,02	151	0,02
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	178	0,02	180	0,03
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SERVICE GROU	USD	549	0,06	426	0,06
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.613	0,30	2.279	0,33
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	305	0,03	301	0,04
CH1300646267 - ACCIONES BUNGE LIMITED	USD	274	0,03	251	0,04
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	3.049	0,35	2.650	0,38
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	465	0,05	448	0,06
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	144	0,02	147	0,02
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	2.500	0,29	2.034	0,29
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	2.044	0,23	1.399	0,20
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech	USD	845	0,10	809	0,12
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP - CLASS A	USD	123	0,01	103	0,01
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORPORATION	USD	230	0,03	199	0,03
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	611	0,07	509	0,07
US45784P1012 - ACCIONES INSULET CORPORATION (PODD US)	USD	240	0,03	251	0,04
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	642	0,07	644	0,09
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD			110	0,02
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corp	USD	2.080	0,24	1.668	0,24
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	1.112	0,13	891	0,13
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC (GNRC US)	USD	140	0,02	133	0,02
US69331C1080 - ACCIONES PG AND E CORP	USD	634	0,07	636	0,09
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	221	0,03	224	0,03
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCERS	USD			871	0,13
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	6.836	0,78	5.986	0,86
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	1.174	0,13	795	0,11
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	258	0,03	203	0,03
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	2.748	0,31	2.466	0,35
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	1.260	0,14	1.177	0,17
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	1.509	0,17	1.530	0,22
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC	USD	2.775	0,32	2.153	0,31
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	502	0,06	388	0,06
US49446R1095 - ACCIONES Kimco Realty	USD	200	0,02	212	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	4.570	0,52	4.361	0,63
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	USD	1.999	0,23	1.535	0,22
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	335	0,04	413	0,06
US5049221055 - ACCIONES LABCORP HOLDINGS INC(LH US)	USD	313	0,04		
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	646	0,07	673	0,10
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1.500	0,17	1.799	0,26
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	2.411	0,28	2.045	0,29
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.451	0,17	1.247	0,18
US12008R1077 - ACCIONES BUILDERS FIRST	USD	299	0,03	350	0,05
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	348	0,04	344	0,05
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	33.083	3,78	23.481	3,38
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	268	0,03	265	0,04
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	692	0,08	612	0,09
US8330341012 - ACCIONES SNAP ON INC	USD	232	0,03	249	0,04
US3848021040 - ACCIONES JWW GRAINGER INC	USD	695	0,08	619	0,09
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	823	0,09	847	0,12
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	785	0,09	934	0,13
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	665	0,08	706	0,10
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	117	0,01	136	0,02
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	1.249	0,14	858	0,12
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	673	0,08	554	0,08
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD	1.041	0,12	876	0,13
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	4.999	0,57	4.464	0,64
US8760301072 - ACCIONES TAPERTRY INC	USD	211	0,02	176	0,03
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	500	0,06	394	0,06
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	120	0,01	128	0,02
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	2.796	0,32	2.099	0,30
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	3.454	0,39	3.261	0,47
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESRCH SYSTEMS INC	USD	257	0,03	292	0,04
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.116	0,13	1.147	0,16
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	2.493	0,28	2.487	0,36
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	106	0,01	94	0,01
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	3.557	0,41	3.742	0,54
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	692	0,08	774	0,11
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	202	0,02	252	0,04
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	424	0,05	565	0,08
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	474	0,05	280	0,04
US4523271090 - ACCIONES JILLUMINA INC	USD			366	0,05
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	257	0,03	267	0,04
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	977	0,11	866	0,12
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	251	0,03	226	0,03
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	308	0,04	287	0,04
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	56.689	6,48	47.821	6,87
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	306	0,04	298	0,04
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	203	0,02	200	0,03
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	725	0,08	625	0,09
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	3.860	0,44	3.072	0,44
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	799	0,09	752	0,11
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	1.133	0,13	1.216	0,17
US0708301041 - ACCIONES AC.BATH AND BODY WORKS INC	USD	155	0,02	166	0,02
US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPISE INC	USD	475	0,05	302	0,04
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	1.590	0,18	1.903	0,27
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL-RAND INC	USD	613	0,07	506	0,07
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	2.394	0,27	1.843	0,26
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	319	0,04	297	0,04
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	2.079	0,24	1.598	0,23
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	403	0,05	333	0,05
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	234	0,03	187	0,03
US3666511072 - ACCIONES GARTNER GROUP INC	USD	601	0,07	586	0,08
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	3.205	0,37	2.320	0,33
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	789	0,09	617	0,09
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	241	0,03	214	0,03
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	1.178	0,13	845	0,12
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	3.342	0,38	3.585	0,52
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	3.302	0,38	2.671	0,38
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	279	0,03	283	0,04
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	4.601	0,53	3.928	0,56
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	494	0,06	570	0,08
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	1.416	0,16	951	0,14
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	924	0,11	850	0,12
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	1.570	0,18	1.111	0,16
US59522J1034 - ACCIONES MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	274	0,03	250	0,04
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	780	0,09	601	0,09
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	321	0,04	170	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	145	0,02	167	0,02
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	4.888	0,56	4.102	0,59
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	2.051	0,23	1.768	0,25
US21036P1084 - ACCIONES Constellation	USD	826	0,09	652	0,09
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	384	0,04	389	0,06
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	294	0,03	324	0,05
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP(VLTO US)	USD	443	0,05	370	0,05
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP. COMPANY	USD	287	0,03	272	0,04
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY ASSOCIATES INC	USD	202	0,02	193	0,03
US83444M1018 - ACCIONES SOLVENTUM CORP (SOLV US)	USD	125	0,01		
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	667	0,08	629	0,09
US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA LLC (GEV US)	USD	864	0,10		
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	324	0,04	290	0,04
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD			168	0,02
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	708	0,08	484	0,07
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	1.871	0,21	2.156	0,31
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	1.140	0,13	1.003	0,14
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	1.136	0,13	929	0,13
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	533	0,06	444	0,06
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	1.871	0,21	1.544	0,22
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	348	0,04	269	0,04
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA INC	USD	1.251	0,14	845	0,12
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP INC.(CSGP US)	USD	530	0,06	606	0,09
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	601	0,07	439	0,06
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	6.443	0,74	5.877	0,84
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	445	0,05	443	0,06
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	406	0,05	276	0,04
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	1.007	0,12	776	0,11
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY INTL	USD			162	0,02
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	845	0,10	810	0,12
US2521311074 - ACCIONES IDEXCOM INC	USD	858	0,10	785	0,11
US65249B2088 - ACCIONES NEWS CORP CLASS B	USD	57	0,01	50	0,01
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	648	0,07	417	0,06
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	649	0,07	740	0,11
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	1.838	0,21	1.731	0,25
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	437	0,05	421	0,06
US6556631025 - ACCIONES Nordson Corp	USD	210	0,02	232	0,03
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	873	0,10	705	0,10
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	451	0,05	459	0,07
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	433	0,05	292	0,04
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	3.431	0,39	2.929	0,42
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	5.927	0,68	4.624	0,66
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	307	0,04	287	0,04
US9897011071 - ACCIONES Zions Bancorp	USD			107	0,02
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	690	0,08	611	0,09
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	1.195	0,14	979	0,14
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	2.064	0,24	1.861	0,27
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	2.184	0,25	1.746	0,25
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC.(KDP US)	USD	714	0,08	565	0,08
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	290	0,03	320	0,05
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	1.941	0,22	2.450	0,35
IE00BL509M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	320	0,04	191	0,03
US2166485019 - ACCIONES COOPER CO INC	USD	286	0,03		
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	152	0,02	139	0,02
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	411	0,05	428	0,06
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp	USD	1.593	0,18	1.008	0,14
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	325	0,04	312	0,04
US74762E1029 - ACCIONES Quanta Services	USD	668	0,08	551	0,08
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	242	0,03	216	0,03
US3802371076 - ACCIONES GODADDY INC. CLASS A(GDDY US)	USD	443	0,05		
US48251W1045 - ACCIONES IKR AND CO INC-A	USD	1.274	0,15		
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	343	0,04	309	0,04
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	181	0,02	202	0,03
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	635	0,07	636	0,09
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD			98	0,01
US128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	2.537	0,29	1.750	0,25
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	542	0,06	395	0,06
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	106	0,01	137	0,02
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	399	0,05	350	0,05
US5529531015 - ACCIONES MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	261	0,03	255	0,04
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	522	0,06	521	0,07
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	617	0,07	582	0,08
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	2.458	0,28	3.524	0,51
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	190	0,02	207	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	351	0,04	417	0,06
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	1.229	0,14	1.068	0,15
US7703231032 - ACCIONES Robert Half	USD			203	0,03
US67103H1077 - ACCIONES JO REILLY AUTOMOTIVE	USD	1.153	0,13	1.007	0,14
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	1.692	0,19	1.322	0,19
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	393	0,04	309	0,04
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	237	0,03	206	0,03
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	3.236	0,37	2.665	0,38
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	302	0,03	337	0,05
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	396	0,05	281	0,04
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	2.653	0,30	2.137	0,31
US58155Q1031 - ACCIONES JPMCKESSON CORP	USD	1.410	0,16	1.085	0,16
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	10.237	1,17	11.720	1,68
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP-W/I	USD	676	0,08	610	0,09
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	231	0,03	242	0,03
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	125	0,01	180	0,03
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	270	0,03	232	0,03
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	589	0,07	635	0,09
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	USD	1.602	0,18	1.645	0,24
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD	911	0,10	737	0,11
US69351T1060 - ACCIONES PPL Corp	USD	338	0,04	322	0,05
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	490	0,06	332	0,05
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	846	0,10	660	0,09
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	522	0,06	517	0,07
US29786A1060 - ACCIONES JETS Y INC	USD	125	0,01	166	0,02
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	166	0,02	179	0,03
IE00BFY8C754 - ACCIONES SISTERIS PLC	USD	365	0,04	355	0,05
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	675	0,08	455	0,07
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	3.007	0,34	2.394	0,34
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	1.208	0,14	1.216	0,17
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	1.692	0,19		
US92840M1027 - ACCIONES VISTRA ENERGY CORP	USD	520	0,06		
US2199481068 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	342	0,04		
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST	USD	291	0,03	284	0,04
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	2.843	0,32	2.925	0,42
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	474	0,05	529	0,08
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	2.038	0,23	1.377	0,20
US9026531049 - ACCIONES UDR INC	USD	205	0,02	185	0,03
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	5.733	0,66	4.713	0,68
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	628	0,07	629	0,09
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERTAINMENT INC/CZR U	USD	142	0,02	162	0,02
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	834	0,10	804	0,12
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	457	0,05	356	0,05
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	1.009	0,12	817	0,12
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	959	0,11	882	0,13
US4461501045 - ACCIONES Huntington	USD	335	0,04	313	0,05
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	572	0,07	426	0,06
US1508701034 - ACCIONES Celanese Corp	USD	276	0,03	309	0,04
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	472	0,05	317	0,05
US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	433	0,05	238	0,03
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	2.962	0,34	2.536	0,36
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	432	0,05	358	0,05
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO	USD	266	0,03	216	0,03
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	1.479	0,17	1.243	0,18
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican	USD	1.640	0,19	1.032	0,15
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	658	0,08	657	0,09
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	137	0,02	194	0,03
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	1.104	0,13	1.000	0,14
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	155	0,02	154	0,02
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	13.816	1,58	10.958	1,58
US0905722072 - ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	118	0,01	135	0,02
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	8.829	1,01	8.206	1,18
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	221	0,03	218	0,03
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	308	0,04	288	0,04
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	533	0,06	338	0,05
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	114	0,01	161	0,02
US26884L1098 - ACCIONES Equitable Rsc	USD	390	0,04	232	0,03
TOTAL RV COTIZADA		854.727	97,70	680.264	97,70
TOTAL RENTA VARIABLE		854.727	97,70	680.264	97,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		854.727	97,70	680.264	97,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		854.727	97,70	680.264	97,70

Notas: El periodo 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

Sin información

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información