

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

Nº Registro CNMV: 2240

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.
Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.
Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Auditor: ERNST & YOUNG, S.L.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,29	3,16	3,22	4,12

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	27.389.942,80	27.229.354,65
Nº de Partícipes	57.472	55.330
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	1.055.238	38,5265
2024	1.053.024	37,6009
2023	695.627	28,6216
2022	555.664	23,6673

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	0,50		0,50	0,99		0,99	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	2,46	2,20	8,26	1,45	-8,71	31,37	20,93	-14,08	7,10
Desviación con respecto al índice	0,12	0,09	0,09	0,09	0,11	0,25	0,25	0,30	0,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,20	10-10-2025	-6,57	03-04-2025	-4,23	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,03	13-10-2025	9,57	09-04-2025	4,42	06-11-2024

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,25	13,64	10,85	34,70	17,64	13,20	13,13	21,20	35,49
Ibex-35	16,18	11,49	12,59	23,89	14,53	13,31	13,84	19,37	33,84
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,07	0,07	0,08	0,08	0,11	0,13	0,07	0,46
INDICE STANDARD POORS 500 INDEX EN EUROS	19,77	13,09	10,25	32,40	16,65	13,93	13,62	22,94	34,45
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,92	8,92	8,92	8,92	8,92	10,08	10,08	11,20	11,20

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

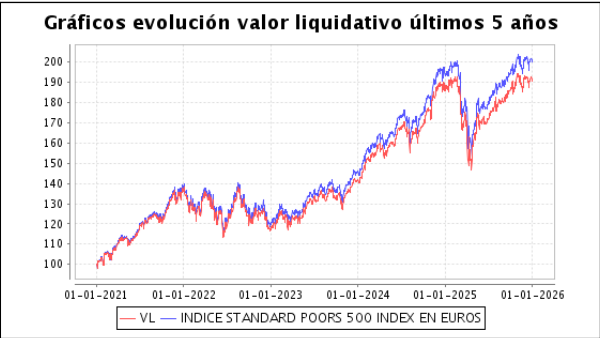
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,28	0,28	0,27	0,27	1,10	1,10	1,09	1,13

(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

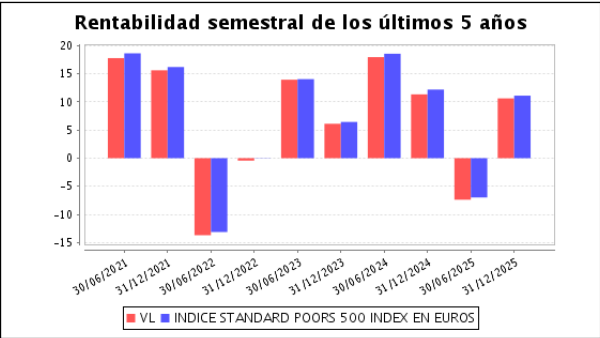
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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	18.595	1.098	0,70
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	102.708	11.846	1,33
Renta Fija Mixta Internacional	140.846	12.202	1,75
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	924.273	53.295	3,97
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	514.684	29.841	8,97
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	498.878	29.940	4,36
Global	68.108	420	7,40
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	16.046	149	1,00
IIC que Replica un Índice	1.665.902	99.973	13,41
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.950.040	238.764	8,53

*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	1.023.047	96,95	902.487	95,18
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	1.023.047	96,95	902.487	95,18
* 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)	27.417	2,60	42.266	4,46
(+/-) RESTO	4.774	0,45	3.449	0,36
TOTAL PATRIMONIO	1.055.238	100,00 %	948.202	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)	948.202	1.053.024	1.053.024	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,54	-2,21	-1,61	-125,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,88	-8,47	1,83	-222,05
(+) Rendimientos de gestión	10,53	-7,84	3,11	-240,65
+ Intereses	0,06	0,06	0,12	-2,59
+ Dividendos	0,59	0,64	1,23	-4,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,57	-8,33	1,65	-220,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,29	0,26	0,55	17,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	-0,47	-0,43	-106,62
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,64	-1,29	7,72
- Comisión de gestión	-0,50	-0,49	-0,99	6,48
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	6,48
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	10,69
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,14
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,09	-0,20	14,72
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-36,25
+ 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	-36,25
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.055.238	948.202	1.055.238	

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

3. Inversiones financieras

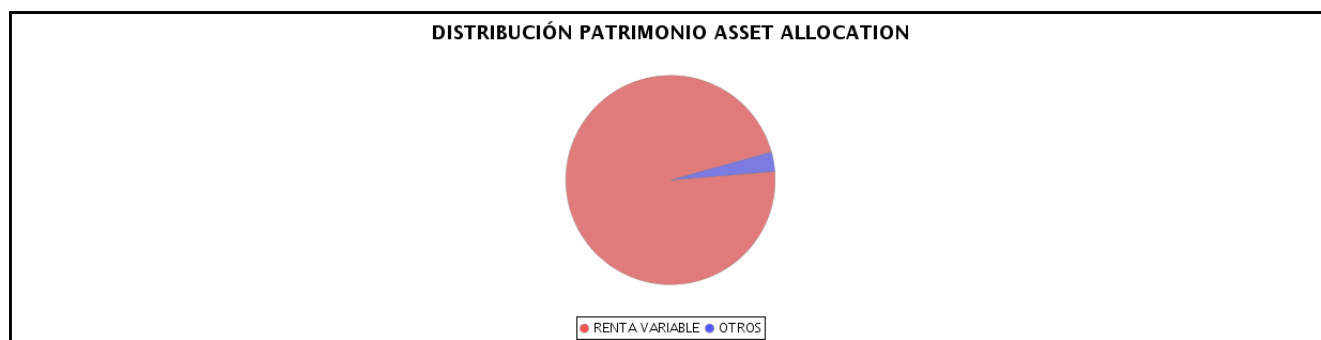
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.023.367	96,98	902.269	95,19
TOTAL RENTA VARIABLE	1.023.367	96,98	902.269	95,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.023.367	96,98	902.269	95,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.023.367	96,98	902.269	95,19

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
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	32.325	Inversión
Total otros subyacentes		32325	
TOTAL OBLIGACIONES		32325	

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: 105.896.863,6 - 10,31%

Se han realizado operaciones de Compra Venta de divisas gestionadas por la misma gestora u otra gestora del mismo grupo o del grupo de la entidad depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 2.376.252,52 - 0,23%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 517,808.68 euros y de liquidación por importe de 13,147.09 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 530.955,77 - 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.

Durante la segunda mitad de 2025 los mercados financieros vivieron un periodo favorable para los activos de riesgo, marcado por una combinación de sorpresas positivas en el crecimiento, un giro hacia una política monetaria más acomodaticia por parte de la Reserva Federal y una notable rotación geográfica y sectorial en renta variable. En el plano macro, la economía estadounidense mostró mayor resiliencia de la esperada: tras un sólido comportamiento en la primera parte del año (con una lectura de crecimiento anualizada del 3.8% en el segundo trimestre), la estimación del PIB del tercer trimestre sorprendió al alza alrededor del 4.3%. Al mismo tiempo, la creación de empleo moderó su ritmo y la inflación siguió disminuyendo hacia niveles más contenidos el CPI terminó el año cercano al 2.6% interanual -lo que permitió a la Fed iniciar un ciclo de recortes que se materializó primero en septiembre (25 pb) y continuó con medidas adicionales hasta dejar el rango de tipos en 3.50-3.75% a cierre de año. Este entorno de tipos reales menos agresivos favoreció la toma de riesgo y respaldó subidas en los mercados de valores y de ciertos segmentos de crédito.

En renta variable global las ganancias fueron generalizadas pero con matices regionales y sectoriales. El tercer trimestre fue especialmente fuerte para Estados Unidos, impulsado por los las compañías tecnológicas de gran capitalización y el interés por temáticas de innovación e Inteligencia Artificial; el S&P 500 (TR) subió en torno a un 8.1% en el tercer trimestre y el Nasdaq fue aún más contundente (+11.2%), con el grupo 7 Magníficas registrando rentabilidades destacadas. Sin embargo, en el cuarto trimestre se produjo un giro parcial: las acciones fuera de Estados Unidos superaron por primera vez

en años al mercado estadounidense, beneficiadas por valoraciones más atractivas, un dólar más moderado y una rotación desde Crecimiento hacia Valor y mercados internacionales. En conjunto, los incrementos acumulados en la segunda mitad del año en euros fueron significativos: el MSCI World avanzó aproximadamente un 10.29% en el semestre, el S&P 500 (TR) cerca de un 11.25%, el Nasdaq alrededor de un 11.59%, y los mercados emergentes ofrecieron un rendimiento muy robusto (MSCI EM cerca de +15.12%). Japón destacó con el Nikkei y sumó un 14,77% en el semestre, impulsado en el cuarto trimestre por la normalización de la política del Banco de Japón, el optimismo sobre reformas corporativas y medidas fiscales favorables.

La evolución en renta fija fue heterogénea entre regiones y plazos. En Estados Unidos, la inclinación de la Fed a recortar tipos trasladó inicialmente un gran apoyo a los bonos del tramo corto, y los bonos del gobierno recogieron retornos modestos. Sin embargo, en la última parte del año la curva de tipos mostró tensión: las rentabilidades a corto plazo cayeron mientras que las de largo plazo aumentaron en determinados momentos debido a preocupaciones fiscales y a una reevaluación de las expectativas de crecimiento, provocando cierto empinamiento de la curva. En Europa las dinámicas fueron distintas: los bonos alemanes estuvieron presionados por revalorizaciones de riesgo soberano y por una menor disposición del BCE a moverse rápidamente, mientras que los gilts británicos se beneficiaron del giro dovish del Banco de Inglaterra y de un telón fiscal más favorable en el Reino Unido, llevando a que los bonos británicos cerraran el semestre con ganancias. En Japón, la decisión del Banco de Japón de subir 25 puntos básicos en diciembre hasta 0.75% primeros incrementos relevantes en décadas -empujó al alza las rentabilidades locales (el 10 años japonés subió de 1.65% a 2.07% entre finales de septiembre y diciembre), contribuyendo a la debilidad del yen y amplificando la rotación hacia acciones japonesas.

El mercado de crédito mostró una mejora de apetito por el riesgo, especialmente en la última parte del año, cuando los diferenciales se estrecharon tras la mejora de las perspectivas macro y la reducción de la percepción de tipos terminales. En Europa el iTraxx Main pasó de alrededor de 55 pb a 51 pb y el Crossover se redujo de 283 pb a 244 pb, mientras que en Estados Unidos los índices corporativos Investment grade y High Yield presentaron rendimientos positivos. Las diferencias entre regiones se hicieron patentes: el Bloomberg US Aggregate rindió más que su homólogo europeo, reflejando distintos ciclos de política y sensibilidades a riesgos soberanos.

En el mercado de divisas, el dólar mostró una ligera depreciación en el semestre, lo que produjo que favorecieran activos fuera de Estados Unidos especialmente en el último trimestre del año. El yen fue una de las divisas más volátiles y se debilitó sensiblemente frente al dólar a lo largo del semestre, acentuándose tras el ajuste de tipos del Banco de Japón en diciembre. El euro y la libra terminaron el año más firmes frente al dólar en el cuarto trimestre, beneficiándose de expectativas de divergencia en la política monetaria y de una menor demanda por el billete verde. Las monedas emergentes, en conjunto, se apreciaron impulsadas por los flujos de riesgo y la mejora en las perspectivas de crecimiento global.

Las materias primas presentaron rentabilidades mixtas: los metales y el sector de metales industriales destacaron, con el cobre y otros básicos registrando alzas notables en el cuarto trimestre tras revalorizaciones ya iniciadas en el tercero. El oro fue uno de los activos estrella del semestre, impulsado por la búsqueda de refugio, compras de bancos centrales y expectativas sobre tipos reales (subió con fuerza en ambos trimestres). En contraste, los precios del petróleo estuvieron presionados a la baja durante el segundo semestre del año: el WTI registró caídas en ambos trimestres, reflejando preocupaciones sobre la demanda y condiciones de oferta que impidieron un avance sostenido.

Varios factores de riesgo y eventos geopolíticos marcaron el pulso del semestre. Las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China siguieron siendo una fuente de incertidumbre importante: aunque hubo episodios de escalada (aranceles, impuestos sobre tierras raras), el acercamiento entre líderes en la cumbre APEC y la acordada suspensión temporal de medidas redujeron momentáneamente la presión sobre las cadenas de suministro y sobre el sentimiento global. En Estados Unidos, el cierre del gobierno durante 43 días (resuelto en noviembre) ralentizó la publicación de algunos indicadores y generó riesgos fiscales y políticos que alimentaron la volatilidad en determinados momentos. En Europa, la guerra en Ucrania continuó condicionando la percepción de riesgo político y energético, mientras que episodios de tensión fiscal (por ejemplo en Francia) mantuvieron la sensibilidad de los rendimientos soberanos.

En términos de implicaciones prácticas para carteras, el segundo semestre de 2025 apuntó a varios mensajes claros: primero, un entorno en el que tipos más acomodaticios y crecimiento resistente apoyaron la renta variable, con oportunidades particularmente atractivas fuera de Estados Unidos (Japón y emergentes) y en sectores ligados a tecnología, metales y materias primas estratégicas. Segundo, la dispersión entre regiones en renta fija aconsejó una gestión activa de duración y selección por país y por tramo de curva, dado que el empinamiento en plazos largos puede afectar

significativamente al rendimiento total. Tercero, en crédito, el estrechamiento de diferenciales en cuarto trimestre mejoró el atractivo relativo del High Yield pero aumentó la importancia de la selección, dado que la prima de riesgo se comprime. Finalmente, la volatilidad en divisas y la evolución divergente de materias primas subrayan la necesidad de mantener flexibilidad táctica y coberturas selectivas según la exposición geográfica y sectorial de cada cartera.

Los principales riesgos a vigilar de cara a los próximos trimestres incluyen: una reversión inesperada en las expectativas de inflación que obligue a los bancos centrales a endurecer de nuevo; un recrudecimiento de la guerra comercial que afecte el crecimiento global y las cadenas de suministro; sorpresas fiscales o políticas en economías clave que revaloricen diferenciales soberanos; y, por último, un deterioro en la senda de crecimiento corporativo que ponga a prueba las valoraciones alcanzadas en renta variable. A la luz de lo ocurrido en la segunda mitad del año, una estrategia prudente incluye monitorizar datos reales de crecimiento e inflación, mantener flexibilidad en la duración, y ser selectivo en crédito y territorio en renta variable, aprovechando las oportunidades fuera de EEUU y en sectores cíclicos beneficiados por la normalización económica.

30/06/2025 31/03/2025 31/12/2024 2º Semestre 2025

EuroStoxx 50 5303,2 5248,4 4896,0 9.2% 18.30%

FTSE-100 8761,0 8582,8 8173,0 13.4% 21.50%

IBEX-35 13991,9 13135,4 11595,0 23.7% 49.30%

Dow Jones IA 44094,8 42001,8 42544,2 9.0% 13.00%

S&P 500 6205,0 5611,9 5881,6 10.3% 16.40%

Nasdaq Comp. 20369,7 17299,3 19310,8 14.1% 20.40%

Nikkei-225 40487,4 35617,6 39894,5 24.3% 26.20%

EUR/USD 1,1787 1,0816 1,0354 -0.3% 13.40%

Crudo Brent 67,6 74,7 74,6 -10.0% -18.50%

Bono Alemán 10 años (%) 2,61 2,74 2,37 25 bp 49 bp

Letra Tesoro 1 año (%) 1,93 2,16 2,20 11 bp -16bp

Itraxx Main 5 años 54,51 63,63 57,65 -4bp 7bp

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 segundo semestre del fondo ha sido del 10,64% contra 11,18% de su índice de referencia en euros y muy parecido en dólares. En 2025, la rentabilidad del fondo fue del 2,46% y la de su índice de referencia de 3,51% en EUR y un 16,39% en dólares.

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 en el tercer trimestre ha sido de 0,09 y un 0,09 en el cuarto trimestre. En el año 2025, el fondo registra una desviación con respecto al índice de 0,12.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en 107.036.048,00 euros,
y su número de partícipes ha aumentado en 2142.

ING DIRECT FONDO NARANJA S&P500 ha obtenido una rentabilidad en el segundo semestre del 10,64% contra 11,18% de su índice de referencia en euros. Este ejercicio la rentabilidad semestral no corresponde con la anual.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 5.668.456,59 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,55%
- 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 segundo semestre del fondo (10,64%) se sitúa por encima de la media de la gestora (+8,53%), 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 2.968.885,87 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 4,17%.

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 tercer trimestre de 2025 (10,85% frente a 10,25% de su índice de referencia) está por debajo de la del cuarto trimestre (13,64% frente a 13,09% de su índice de referencia). En el año 2025, el fondo ha tenido una volatilidad del 21,25% contra 19,77% 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 2025.

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.

De cara al primer semestre de 2026 mantenemos una opinión constructiva sobre los activos de riesgo. Esta visión está motivada principalmente por el crecimiento económico positivo esperado tanto en las economías desarrolladas como en las emergentes. Además, nos encontramos en un entorno donde cada vez los precios al consumo se acercan más al objetivo de los bancos centrales. Esperamos un entorno donde los bancos centrales sigan manteniendo unas políticas expansivas con bajadas de tipos de interés tanto en EEUU como en Europa y al igual que en el mundo emergente. El entorno actual está propiciando la inversión, la cual esperamos que continúe, sobre todo por parte de las empresas privadas en el sector tecnológico americano y en Europa a través de los planes gubernamentales de las distintas economías, sobre todo en Alemania.

No obstante, notamos que la inestabilidad geopolítica es una preocupación relevante que generará volatilidad en todos los mercados. Otros riesgos que contemplamos para el próximo año son las elevadas valoraciones y la gran concentración del sector tecnológico americano, así como el repunte de los rendimientos de los bonos gubernamentales a largo plazo debido al elevado déficit de muchas economías que aumenta las dudas fiscales sobre estas y la sostenibilidad de la su deuda, ante la necesidad de seguir emitiendo financiación.

En renta variable, seguimos positivos en Europa y en las zonas geográficas emergentes. Estamos neutrales en EEUU, donde nos alejamos de aquellos sectores más concentrados y con valoraciones muy exigentes. Seguimos positivos en las empresas de pequeña capitalización, tanto en Europa como en EEUU, debido a una solida trayectoria de beneficios, crecimiento económico favorable y bajadas de tipos de interés. Por estilos, preferimos el estilo Valor al estilo Crecimiento, apostando por sectores de mayor calidad.

En renta fija, mantenemos nuestro posicionamiento constructivo en la renta fija americana, sin tomar duraciones largas que se vean afectadas por los repuntes de los rendimientos. En Europa, esperamos más bajadas de tipos, esto nos hace estar más constructivos, tanto en la deuda gubernamental a corto-medio plazo como en el crédito. El crédito europeo es nuestra clase de activo preferida en el mundo desarrollado. Preferimos alejarnos del segmento de alto rendimiento donde las diferencias de crédito cada vez están más comprimidos, haciendo el binomio rentabilidad riesgo menos atractivo. Respecto a la renta fija emergente, estamos muy positivos debido al debilitamiento del dólar y las bajadas de tipos en estas economías.

En divisa, aunque pensamos que el dólar se mantendrá, 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, el resto de focos geopolíticos y la consecución de las distintas elecciones alrededor del mundo, la presentación de resultados corporativos 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	%
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	674	0,06	708	0,07
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD			147	0,02
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	530	0,05	386	0,04
US3032501047 - ACCIONES Fair Isaac	USD	741	0,07	799	0,08
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	591	0,06	559	0,06
US6085R1005 - ACCIONES MOLINA HEALTHCARE INC. (MOH US)	USD	177	0,02	304	0,03
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	212	0,02	193	0,02
IE00BFR73W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	241	0,02	172	0,02
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	1.098	0,10	824	0,09
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS	USD	137	0,01	141	0,01
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	974	0,09	939	0,10
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	515	0,05	715	0,08
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	352	0,03	416	0,04
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	244	0,02	290	0,03
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	1.720	0,16	1.489	0,16
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	850	0,08	848	0,09
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	308	0,03	292	0,03
US0311001004 - ACCIONES Ametek Inc	USD	866	0,08	760	0,08
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	253	0,02	196	0,02
US8318652091 - ACCIONES A O Smith Corp	USD	133	0,01	130	0,01
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	14.958	1,42	10.541	1,11
US1331311027 - ACCIONES ACC CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	178	0,02	181	0,02
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	419	0,04	375	0,04
US03743Q1085 - ACCIONES APACHE CORP	USD	125	0,01	93	0,01
US3377381088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD	658	0,06	1.683	0,18
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	1.647	0,16	1.729	0,18
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	5.815	0,55	6.411	0,68
US1431301027 - ACCIONES CarMax Group	USD			185	0,02
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	3.181	0,30	2.977	0,31
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	1.194	0,11	1.490	0,16
US5529531015 - ACCIONES MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	97	0,01	91	0,01
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	1.167	0,11	1.031	0,11
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	796	0,08	668	0,07
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES, INC.	USD	876	0,08	783	0,08
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	597	0,06	490	0,05
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	1.059	0,10	337	0,04
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	3.517	0,33	3.038	0,32
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO	USD	382	0,04	452	0,05
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	264	0,02	297	0,03
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	270	0,03	292	0,03
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	1.366	0,13	1.150	0,12
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST	USD	419	0,04	388	0,04
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	175	0,02	159	0,02
US69331C1080 - ACCIONES PG AND E CORP	USD	626	0,06	541	0,06
US46982L1089 - ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC (J US)	USD	291	0,03	233	0,02
US9699041011 - ACCIONES WILLIAMS SONOMA	USD	333	0,03	312	0,03
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	1.356	0,13	769	0,08
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Fin	USD		0,04	415	0,04
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	715	0,07	747	0,08
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	439	0,04	376	0,04
US8760301072 - ACCIONES TAPERTRY INC	USD	406	0,04	269	0,03
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	3.025	0,29	3.126	0,33
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	1.169	0,11	1.195	0,13
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	3.849	0,36	3.593	0,38
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	25.501	2,42	14.298	1,51
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	3.111	0,29	3.565	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	330	0,03	399	0,04
US0844231029 - ACCIONES BERKLEY (WR) CORP	USD	390	0,04	408	0,04
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	779	0,07	606	0,06
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD			337	0,04
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.271	0,12	1.273	0,13
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	224	0,02	283	0,03
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	736	0,07	689	0,07
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	USD	1.966	0,19	1.901	0,20
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC.(KDP US)	USD	656	0,06	772	0,08
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC (PTC US)	USD	398	0,04	393	0,04
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	5.589	0,53	2.405	0,25
US26884L1098 - ACCIONES Equitable Rsc	USD	572	0,05	620	0,07
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	370	0,04	266	0,03
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	963	0,09	1.037	0,11
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	2.121	0,20	1.918	0,20
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	28.569	2,71	22.226	2,34
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	199	0,02	179	0,02
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	298	0,03	276	0,03
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	2.057	0,19	2.149	0,23
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	3.796	0,36	2.151	0,23
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	558	0,05	474	0,05
US23331A1007 - ACCIONES D R Horton	USD	662	0,06	590	0,06
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	1.250	0,12	456	0,05
US83444M1018 - ACCIONES SOLVENTUM CORP (SOLV US)	USD	171	0,02	163	0,02
US03769M1062 - ACCIONES APOLLO GLOBAL	USD	1.143	0,11	1.116	0,12
US2199481068 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	353	0,03	388	0,04
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	94	0,01	117	0,01
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	2.377	0,23	1.761	0,19
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	338	0,03	335	0,04
US4456581077 - ACCIONES HUNT (JB) TRANSPORT SERVICES IN	USD	220	0,02	162	0,02
US1468691027 - ACCIONES CARVANA	USD	1.045	0,10		
US74762E1029 - ACCIONES Quanta Services	USD	1.112	0,11	993	0,10
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	358	0,03	369	0,04
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	4.746	0,45	3.134	0,33
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	1.115	0,11	1.162	0,12
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	266	0,03	256	0,03
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	301	0,03	239	0,03
US6556631025 - ACCIONES Nordson Corp	USD	242	0,02	215	0,02
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LABORATORIES INTL	USD	173	0,02	131	0,01
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	3.262	0,31	3.739	0,39
US1651677353 - ACCIONES CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	460	0,04	393	0,04
US6668071029 - ACCIONES Northrop Corp	USD	1.331	0,13	1.163	0,12
US86800U3023 - ACCIONES SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	254	0,02	423	0,04
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORPORATION	USD	658	0,06	520	0,05
US1713401024 - ACCIONES CHURCH DWIGHT CO INC	USD	370	0,04	423	0,04
US87256C1018 - ACCIONES AC.TKO GROUP HOLDINGS INC	USD	202	0,02	165	0,02
US3802371076 - ACCIONES GODADDY INC. CLASS A(GDDY US)	USD	313	0,03	452	0,05
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3.817	0,36	2.661	0,28
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP/MN	USD	1.433	0,14	1.211	0,13
IE000IVNQZ81 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	1.216	0,12	899	0,09
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	537	0,05	450	0,05
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	243	0,02	209	0,02
US6951561090 - ACCIONES Packaging Corp	USD	275	0,03	251	0,03
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	USD	1.465	0,14		
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	146	0,01	145	0,02
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	658	0,06	467	0,05
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	1.495	0,14	1.416	0,15
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	2.057	0,19	1.965	0,21
US9139031002 - ACCIONES Universal Health	USD	162	0,02	219	0,02
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	2.494	0,24	2.357	0,25
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	637	0,06	466	0,05
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	39.295	3,72	35.624	3,76
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	435	0,04	379	0,04
US9256521090 - ACCIONES VICI PROPERTIES INC (VICI US)	USD	540	0,05	624	0,07
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL AND GAS ORD	USD	321	0,03	309	0,03
US92840M1027 - ACCIONES VISTRA ENERGY CORP	USD	900	0,09	1.130	0,12
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	452	0,04	480	0,05
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	1.272	0,12	814	0,09
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	8.512	0,81	7.279	0,77
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD			150	0,02
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	2.369	0,22	1.984	0,21
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	634	0,06	510	0,05
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	531	0,05	335	0,04
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	3.617	0,34	2.568	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	490	0,05	449	0,05
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS AND RESORTS INC	USD	193	0,02	167	0,02
US2435371073 - ACCIONES DECKERS OUTDOOR	USD	281	0,03	279	0,03
US4435106079 - ACCIONES HUBBELL INCORPORATED(HUBB US)	USD	417	0,04	330	0,03
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	720	0,07	993	0,10
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	2.345	0,22	2.150	0,23
US7509401086 - ACCIONES RALLIANT CORP(RAL US)	USD			101	0,01
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	241	0,02	237	0,02
US0534841012 - ACCIONES AvalonBay Comm	USD	476	0,05	533	0,06
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	1.289	0,12	1.096	0,12
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	257	0,02	271	0,03
US7588491032 - ACCIONES Regency Center	USD	208	0,02	214	0,02
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	308	0,03	335	0,04
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	1.569	0,15	1.843	0,19
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	5.265	0,50	4.698	0,50
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	772	0,07	599	0,06
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	974	0,09	818	0,09
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	882	0,08	1.005	0,11
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	313	0,03	323	0,03
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	1.062	0,10	555	0,06
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	888	0,08	812	0,09
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	453	0,04	255	0,03
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD			257	0,03
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	31.890	3,02	17.641	1,86
US98389B1008 - ACCIONES PIXELWORKS, INC.	USD	750	0,07	634	0,07
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	5.886	0,54	6.086	0,64
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	320	0,03	323	0,03
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	727	0,07	593	0,06
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	625	0,06	699	0,07
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	342	0,03	331	0,03
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	479	0,05	369	0,04
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	1.499	0,14	1.679	0,18
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	551	0,05	561	0,06
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	622	0,06	759	0,08
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	3.773	0,36	2.991	0,32
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	298	0,03	278	0,03
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	4.373	0,41	4.860	0,51
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	941	0,09	867	0,09
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	6.739	0,64	7.541	0,80
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	427	0,04	366	0,04
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	10.365	0,98	10.440	1,10
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mrkt	USD	771	0,07	636	0,07
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	263	0,02	262	0,03
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	1.183	0,11	1.053	0,11
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	471	0,04	434	0,05
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	6.024	0,57	6.250	0,66
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.382	0,13	1.434	0,15
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION	USD	399	0,04	422	0,04
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA INC	USD	372	0,04	423	0,04
US55261F1049 - ACCIONES M&T Bank Corp	USD	552	0,05	577	0,06
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	1.005	0,10	1.096	0,12
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	879	0,08	988	0,10
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	1.303	0,12	1.448	0,15
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL-RAND INC	USD	454	0,04	608	0,06
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	375	0,04	410	0,04
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	288	0,03	490	0,05
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	1.481	0,14	1.279	0,13
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	5.670	0,54	4.741	0,50
US3724601055 - ACCIONES Genuine Parts Co	USD	312	0,03	306	0,03
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	491	0,05	500	0,05
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	565	0,05	262	0,03
US88339J1051 - ACCIONES TRADE DESK INC/THE CLASS A	USD	295	0,03		
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	173	0,02	151	0,02
US49177J1025 - ACCIONES KENVUE INC(KVUE US)	USD	591	0,06	714	0,08
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	425	0,04	470	0,05
US29530P1021 - ACCIONES ERIE INDEMNITY COMPANY CL A	USD	128	0,01	154	0,02
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	584	0,06	496	0,05
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	900	0,09	858	0,09
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	8.887	0,84	7.985	0,84
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC.	USD	151	0,01	177	0,02
JE00BDTN8H13 - ACCIONES APTIV PLC	USD	320	0,03	286	0,03
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	1.246	0,12	1.263	0,13
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	969	0,09	789	0,08
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	92	0,01	113	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3137451015 - ACCIONES Federal Realty	USD	139	0,01	130	0,01
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	173	0,02	210	0,02
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	567	0,05	496	0,05
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO	USD	132	0,01	199	0,02
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA INC	USD	1.093	0,10	1.195	0,13
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	397	0,04	426	0,04
US5261071071 - ACCIONES Lennox Intl	USD	278	0,03	327	0,03
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	1.155	0,11	1.036	0,11
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERTAINMENT INC CZR U	USD			92	0,01
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	2.177	0,21	2.431	0,26
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	472	0,04	383	0,04
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	692	0,07	797	0,08
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	1.413	0,13	1.772	0,19
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	558	0,05	572	0,06
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	1.448	0,14	1.244	0,13
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	798	0,08	507	0,05
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	365	0,03	479	0,05
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	1.120	0,11	1.121	0,12
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE STORES INC	USD	450	0,04	361	0,04
US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	435	0,04	327	0,03
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	2.846	0,27	1.700	0,18
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	480	0,05	449	0,05
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD			146	0,02
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	753	0,07	820	0,09
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	3.516	0,33	3.326	0,35
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	15.361	1,46	13.846	1,46
US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE TECHNOLOG W/II GEHC	USD	670	0,06	603	0,06
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD	1.144	0,11	1.411	0,15
US12572Q1058 - ACCIONES Chicago Mercantl	USD	1.695	0,16	1.704	0,18
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	186	0,02	185	0,02
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	544	0,05	389	0,04
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	648	0,06	664	0,07
US8725401090 - ACCIONES TX COS INC THE	USD	2.974	0,28	2.382	0,25
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	3.656	0,35	2.761	0,29
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	447	0,04	427	0,05
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	166	0,02	155	0,02
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	8.681	0,82	6.311	0,67
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	529	0,05	545	0,06
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	818	0,08	910	0,10
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	4.661	0,44	3.732	0,39
US48251W1045 - ACCIONES KKR AND CO INC-A	USD	1.520	0,14	1.580	0,17
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	478	0,05	340	0,04
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	USD	896	0,08	1.258	0,13
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	1.031	0,10	892	0,09
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	403	0,04	369	0,04
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	368	0,03	392	0,04
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A PLT	USD	7.062	0,67	4.983	0,53
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	802	0,08	645	0,07
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	630	0,06	578	0,06
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	3.496	0,33	3.834	0,40
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	121	0,01	179	0,02
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP(VLTO US)	USD	450	0,04	453	0,05
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	596	0,06	587	0,06
CH1300646267 - ACCIONES BUNGE LIMITED	USD	208	0,02	187	0,02
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD	139	0,01	176	0,02
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	2.338	0,22	2.683	0,28
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	1.400	0,13	1.548	0,16
US5404241086 - ACCIONES LOLEWS CORP	USD	315	0,03	273	0,03
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	6.950	0,66	9.830	1,04
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	2.051	0,19	2.233	0,24
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	696	0,07	612	0,06
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	2.797	0,27	2.055	0,22
US0495601058 - ACCIONES Atmos Energy	USD	465	0,04	426	0,04
US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC-A (SQ US)	USD	622	0,06		
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	1.814	0,17	2.168	0,23
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	1.760	0,17	1.679	0,18
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO THE	USD	3.603	0,34	3.847	0,41
US25754A2015 - ACCIONES DOMINOS PIZZA	USD	266	0,03	287	0,03
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.389	0,13	941	0,10
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	1.565	0,15	1.570	0,17
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	5.052	0,48	3.997	0,42
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	174	0,02	275	0,03
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	253	0,02	256	0,03
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	1.032	0,10	938	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	768	0,07	779	0,08
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	670	0,06	610	0,06
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	1.306	0,12	1.351	0,14
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	62.917	5,96	63.535	6,70
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	2.961	0,28	2.714	0,29
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	395	0,04	373	0,04
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS	USD	988	0,09	991	0,10
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP (USD)	USD	1.939	0,18	1.535	0,16
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/VA	USD	189	0,02	138	0,01
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	2.038	0,19	1.672	0,18
US5024311095 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	962	0,09	765	0,08
US42250P1030 - ACCIONES HEALTH CARE PROP	USD	188	0,02	204	0,02
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	979	0,09	1.242	0,13
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	996	0,09	749	0,08
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	2.587	0,25	2.849	0,30
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	337	0,03	318	0,03
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	1.230	0,12	1.150	0,12
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	1.950	0,18	1.714	0,18
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	912	0,09	795	0,08
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	822	0,08	857	0,09
US8168511090 - ACCIONES Sempra Energy	USD	993	0,09	849	0,09
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.683	0,16	1.705	0,18
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	1.196	0,11	651	0,07
US12008R1077 - ACCIONES BUILDERS FIRST	USD	203	0,02	229	0,02
US69932A2042 - ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	USD	72	0,01	119	0,01
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY ASSOCIATES INC	USD	246	0,02	242	0,03
US6293775085 - ACCIONES INRG ENERGY INC	USD	548	0,05	494	0,05
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	3.100	0,29	2.574	0,27
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	802	0,08	823	0,09
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	3.069	0,29	3.237	0,34
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	731	0,07	824	0,09
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	505	0,05	480	0,05
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	635	0,06	442	0,05
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech	USD	621	0,06	684	0,07
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP - CLASS A	USD	299	0,03	228	0,02
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP - CLASS B	USD	159	0,02	126	0,01
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	1.921	0,18	1.090	0,11
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	458	0,04	600	0,06
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	496	0,05	452	0,05
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL CORP	USD	1.111	0,11	925	0,10
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	1.647	0,16	1.786	0,19
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORATION	USD	1.363	0,13	1.334	0,14
US8740541094 - ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	742	0,07	701	0,07
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD			156	0,02
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	431	0,04	416	0,04
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	2.860	0,27	2.851	0,30
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	809	0,08	813	0,09
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC	USD	3.010	0,29	3.345	0,35
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	194	0,02	172	0,02
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	4.743	0,45	4.701	0,50
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD	1.144	0,11	1.000	0,11
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	780	0,07	774	0,08
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	4.365	0,41	4.478	0,47
US5049221055 - ACCIONES LABCORP HOLDINGS INC(LH US)	USD	352	0,03	367	0,04
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	699	0,07	604	0,06
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1.885	0,18	1.612	0,17
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	4.316	0,41	3.309	0,35
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	920	0,09	757	0,08
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	379	0,04	289	0,03
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	351	0,03	416	0,04
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	2.523	0,24	2.169	0,23
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL W/I (USD)	USD	809	0,08	835	0,09
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	197	0,02	230	0,02
US03831W1080 - ACCIONES APPLOVIN COPRP	USD	3.145	0,30		
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	102	0,01	129	0,01
US45841N1072 - ACCIONES INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	USD	490	0,05		
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	445	0,04	399	0,04
US4663131039 - ACCIONES JABIL CIRCUIT INC	USD	466	0,04	444	0,05
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	188	0,02	113	0,01
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	2.231	0,21	1.607	0,17
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORPORATION	USD	199	0,02	226	0,02
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	778	0,07	727	0,08
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	103	0,01	103	0,01
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	944	0,09	851	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	1.636	0,16	1.766	0,19
US3666511072 - ACCIONES GARTNER GROUP INC	USD	348	0,03	555	0,06
US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA LLC (GEV US)	USD	3.102	0,29	2.502	0,26
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC (GNRC US)	USD	132	0,01	138	0,01
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	413	0,04	458	0,05
US5732841060 - ACCIONES JM Marietta Matrl	USD	618	0,06	543	0,06
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	995	0,09	1.229	0,13
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	477	0,05	502	0,05
US69351T1060 - ACCIONES PPL Corp	USD	462	0,04	446	0,05
US49446R1095 - ACCIONES Kimco Realty	USD	198	0,02	205	0,02
US1999081045 - ACCIONES COMFORT SYSTEMS USA INC(FIX US)	USD	524	0,05		
US30040W1080 - ACCIONES JEVRESOURCE ENERGY	USD	430	0,04	405	0,04
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	1.233	0,12	1.380	0,15
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	3.840	0,36	4.048	0,43
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	7.109	0,67	5.623	0,59
IE00028FXN24 - ACCIONES SMURFIT WESTROCK PLC	USD	310	0,03	336	0,04
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	2.434	0,23	2.363	0,25
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD			89	0,01
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	2.958	0,28	3.208	0,34
US2166485019 - ACCIONES COOPER CO INC	USD	241	0,02	208	0,02
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP INC.(CSGP US)	USD	506	0,05	603	0,06
US25179M1036 - ACCIONES ABBOTT ENERGY CORP	USD	382	0,04	330	0,03
US12541W2098 - ACCIONES CH Robinson WW	USD	346	0,03	206	0,02
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	1.266	0,12	1.515	0,16
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	287	0,03	205	0,02
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP. COMPANY	USD	374	0,04	369	0,04
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	282	0,03	245	0,03
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	2.689	0,25	2.371	0,25
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	938	0,09	1.000	0,11
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	5.123	0,49	4.522	0,48
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	948	0,09	696	0,07
US46187W1071 - ACCIONES INVITATION HOMES INC	USD	245	0,02	288	0,03
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	982	0,09	1.115	0,12
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican	USD	859	0,08	1.299	0,14
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	643	0,06	831	0,09
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD			139	0,01
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	79.310	7,52	66.168	6,98
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	269	0,03	290	0,03
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	1.530	0,14	1.315	0,14
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	1.098	0,10	1.297	0,14
US87612G1013 - ACCIONES TARGA RESOURCES	USD	711	0,07	668	0,07
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	140	0,01	133	0,01
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD	263	0,02	292	0,03
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD	183	0,02	183	0,02
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	223	0,02	265	0,03
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	5.275	0,50	4.863	0,51
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	1.279	0,12	1.458	0,15
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	1.104	0,10	1.266	0,13
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	761	0,07	742	0,08
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PRO	USD	297	0,03	321	0,03
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	156	0,01	151	0,02
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	6.116	0,58	3.905	0,41
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	2.922	0,28	2.668	0,28
US21036P1084 - ACCIONES Constellation	USD	340	0,03	399	0,04
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	466	0,04	506	0,05
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	3.442	0,33	3.108	0,33
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	241	0,02	277	0,03
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	461	0,04	354	0,04
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	346	0,03	451	0,05
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	161	0,02	162	0,02
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	477	0,05	457	0,05
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	314	0,03	282	0,03
US4461501045 - ACCIONES Huntington	USD	451	0,04	434	0,05
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	902	0,09	1.196	0,13
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	835	0,08	850	0,09
US67103H1077 - ACCIONES JO REILLY AUTOMOTIVE	USD	1.351	0,13	1.331	0,14
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	1.224	0,12	1.026	0,11
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	8.197	0,78	7.854	0,83
US80004C2008 - ACCIONES SANDISK CORP - W/I	USD	544	0,05		
US58155Q1031 - ACCIONES JMCKESSON CORP	USD	1.786	0,17	1.590	0,17
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	22.104	2,09	15.298	1,61
US29084Q1004 - ACCIONES EMCOR Group	USD	431	0,04		
US59522J1034 - ACCIONES MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	251	0,02	267	0,03
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	1.294	0,12	1.348	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	USD	2.156	0,20	2.337	0,25
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	2.485	0,24	2.717	0,29
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	2.911	0,28	2.450	0,26
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	25.125	2,38	27.539	2,90
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	373	0,04	408	0,04
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	2.003	0,19	1.853	0,20
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	372	0,04	515	0,05
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	2.792	0,26	3.612	0,38
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.208	0,21	2.554	0,27
US8243481061 - ACCIONES Sherwin Williams	USD	1.326	0,13	1.400	0,15
US12503M1080 - ACCIONES CBOE HOLDINGS INC	USD	470	0,04	435	0,05
US12514G1085 - ACCIONES GDW CORP / DE	USD	278	0,03	363	0,04
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD			674	0,07
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	404	0,04	407	0,04
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD			547	0,06
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	607	0,06	557	0,06
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	849	0,08	699	0,07
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	170	0,02	139	0,01
US65249B2088 - ACCIONES NEWS CORP CLASS B	USD	54	0,01	63	0,01
US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	781	0,07	1.059	0,11
US45784P1012 - ACCIONES INSULET CORPORATION(PODD US)	USD	363	0,03	400	0,04
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	4.522	0,43	3.436	0,36
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	1.721	0,16	1.961	0,21
US88262P1021 - ACCIONES TEXAS PACIFIC LAN CORP	USD	292	0,03	357	0,04
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	815	0,08	902	0,10
US8832031012 - ACCIONES TEXTRON INC	USD	281	0,03	258	0,03
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD			111	0,01
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	1.340	0,13	1.096	0,12
IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	302	0,03	244	0,03
US0126531013 - ACCIONES Albemarle	USD	293	0,03	81	0,01
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	669	0,06	654	0,07
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	1.147	0,11	848	0,09
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	86	0,01	94	0,01
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	70.297	6,66	52.662	5,55
US23804L1035 - ACCIONES DATADOG INC - CLASS A	USD	730	0,07		
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	803	0,08	649	0,07
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	323	0,03	346	0,04
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	514	0,05	388	0,04
US15677J1088 - ACCIONES CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	178	0,02	142	0,01
US25809K1051 - ACCIONES DOORDASH INC-A (DASH US)	USD	1.468	0,14	1.472	0,16
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	632	0,06	675	0,07
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	360	0,03	347	0,04
US7707001027 - ACCIONES ROBINHOOD MARKETS INC	USD	1.533	0,15		
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	248	0,02	248	0,03
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	343	0,03	288	0,03
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP IN	USD	1.412	0,13	1.256	0,13
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	143	0,01	207	0,02
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	383	0,04	406	0,04
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	486	0,05	548	0,06
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	256	0,02	243	0,03
US1156372096 - ACCIONES BROWN FORMAN COPR-CLASS B	USD	72	0,01	74	0,01
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SERVICE GROU	USD	679	0,06	585	0,06
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	866	0,08	752	0,08
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	1.081	0,10	913	0,10
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp	USD	2.878	0,27	2.095	0,22
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	397	0,04	326	0,03
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES W	USD	206	0,02	146	0,02
US8545021011 - ACCIONES STANLEY WORKS	USD	205	0,02	186	0,02
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	4.849	0,46	4.677	0,49
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	435	0,04	536	0,06
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores Inc	USD	995	0,09	702	0,07
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	427	0,04	427	0,05
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP-W/I	USD	626	0,06	707	0,07
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	2.005	0,19	1.962	0,21
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	614	0,06	767	0,08
US03990B1017 - ACCIONES ARES MANAGEMENT CORPORATION	USD	581	0,06		
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	1.015	0,10	878	0,09
US8330341012 - ACCIONES SNAP ON INC	USD	325	0,03	292	0,03
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	1.311	0,12	1.321	0,14
US74743L1008 - ACCIONES QNTY ELECTRONICS INC-W/I	USD	293	0,03		
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	362	0,03	707	0,07
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corp	USD	2.129	0,20	2.331	0,25
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	307	0,03	288	0,03
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	481	0,05	573	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	1.941	0,18	2.310	0,24
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	174	0,02	232	0,02
US9026531049 - ACCIONES JDR INC	USD	201	0,02	223	0,02
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESRCH SYSTEMS INC	USD	164	0,02	252	0,03
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	797	0,08	830	0,09
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1.462	0,14	1.437	0,15
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	2.731	0,26	2.339	0,25
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES INC	USD	693	0,07	673	0,07
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	346	0,03	325	0,03
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP LTD	USD	234	0,02	146	0,02
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	525	0,05	500	0,05
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	6.471	0,61	5.329	0,56
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	739	0,07	630	0,07
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2.776	0,26	3.196	0,34
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	191	0,02	148	0,02
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	16.144	1,53	15.280	1,61
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	2.746	0,26	2.622	0,28
TOTAL RV COTIZADA		1.023.367	96,98	902.269	95,19
TOTAL RENTA VARIABLE		1.023.367	96,98	902.269	95,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.023.367	96,98	902.269	95,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.023.367	96,98	902.269	95,19

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Amundi Iberia dispone de una política de remuneraciones que cumple con los principios establecidos en el artículo 46 bis.2 de la Ley 35/2003, así como con los principios y obligaciones de la Directiva UCITS V y AIFM. La política de remuneraciones de Amundi es definida por la Dirección General del Grupo después de haber sido propuesta por el Departamento de Recursos Humanos. Recibe la contribución de la las funciones de control para garantizar el cumplimiento de las normas existentes y la regulación pertinente. Dicha política es revisada anualmente por el Comité de Remuneraciones, presidido por un Consejero independiente no ejecutivo y otros miembros sin funciones ejecutivas dentro del Grupo. La política de remuneraciones es aplicada a nivel Grupo. La política de remuneraciones tiene como objetivo alinear la estrategia económica y a largo plazo, con los valores e intereses de la compañía y de las IICs gestionadas y sus inversores, con un control de riesgos estricto. La remuneración de cada empleado depende de la consecución de unos objetivos individuales y colectivos. La retribución variable (excepto en el caso de nueva contratación) se basa en la contribución al rendimiento individual de cada empleado de acuerdo con la valoración efectuada por su responsable de acuerdo con los siguientes principios: El importe total de la retribución variable se determina sobre los resultados netos del Grupo a nivel Global, para obtener el importe a pagar. Esta cantidad es validada por el Comité de remuneraciones de Amundi. El importe de la retribución para los diversos sectores se define siguiendo un proceso top/down para determinar la contribución de cada sector al rendimiento general. La retribución variable individual es discrecional y está basada en una evaluación del rendimiento de cada empleado efectuado por sus responsables basado en un criterio objetivo (cuantitativo y cualitativo), dependiendo de sus funciones a corto y largo plazo y teniendo en cuenta su cumplimiento con los límites de riesgo establecidos y los intereses de los clientes. Asimismo los criterios (objetivos, cuantitativos y cualitativos) a tener en cuenta para determinar la retribución variable dependen de la posición de cada empleado (Gestor, ventas, control y soporte) La política de retribuciones del Grupo de manera exhaustiva se encuentra disponible en la página web de Amundi Iberia: www.amundi.com. Desde el año 2022 se han incluido criterios ESG y de riesgo de sostenibilidad como parte del marco de remuneración de Amundi. En particular, se han incluido criterios ESG (cuantitativos y cualitativos) para determinar el bonus en aquellos puestos relacionados con gestión de inversiones y ventas. Por otro lado, en el anexo 1 a la política se ha incluido la implantación de un plan de incentivos a largo plazo. La remuneración no ha estado ligada en ningún caso a la comisión de gestión variable de la IIC.

(a) La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2025 ha sido de 5.559.851,06 euros, que se desglosa en 3.374.891,10 euros correspondientes a remuneración fija y 2.184.959,96 euros a remuneración variable. Todos los empleados son beneficiarios de remuneración fija y variable. A 31 de diciembre de 2025 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 33.

(b) La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2025 a sus 3 altos cargos ha ascendido a

1.196.613,99 euros, que se desglosa en 581.000,00 euros correspondientes a remuneración fija y 615.613,99 euros a remuneración variable.

(c) La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora en 2025 a sus 6 empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIC ha ascendido a 1.608.975,82 euros, que se desglosa en 961.861,22 euros correspondientes a remuneración fija y 647.114,60 euros a remuneración variable.

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

Sin información