

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

Nº Registro CNMV: 2240

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.
S.L.

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: ERNST & YOUNG,

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE
(Moody's)

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: Aa3

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: 4 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,11	3,29	3,11	3,22

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	26.723.840,40	27.389.942,80
Nº de Partícipes	58.354	57.472
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	1.157.872	43,3273
2025	1.055.238	38,5265
2024	1.053.024	37,6009
2023	695.627	28,6216

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	12,46	16,05	-3,09	2,20	8,26	2,46	31,37	20,93	36,21
Desviación con respecto al índice	0,15	0,15	0,13	0,12	0,09	0,12	0,25	0,25	0,34

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,88	05-06-2026	-2,74	20-01-2026	-6,57	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,93	08-04-2026	2,09	31-03-2026	9,57	09-04-2025

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,93	11,40	14,13	13,64	10,85	21,25	13,20	13,13	13,31
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31	13,84	15,40
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	0,02
INDICE STANDARD POORS 500 INDEX EN EUROS	13,59	11,99	14,76	13,09	10,25	19,77	13,93	13,62	13,91
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,92	8,92	8,92	8,92	8,92	8,92	10,08	10,08	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.

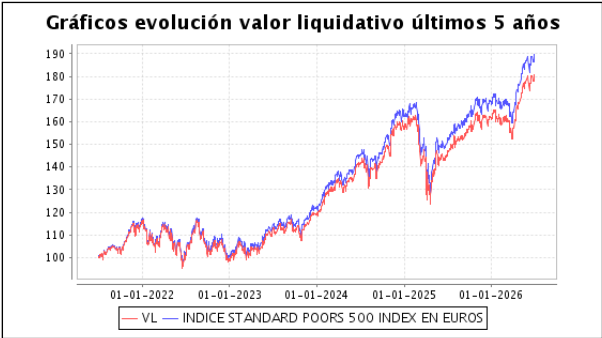
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,28	0,28	1,09	1,10	1,10	1,10

(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

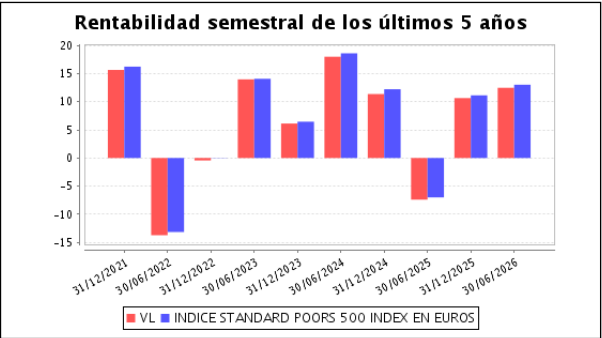
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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	20.852	1.281	0,30
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	97.315	11.284	1,08
Renta Fija Mixta Internacional	131.519	11.427	2,61
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	948.354	52.539	5,27
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	625.638	32.706	9,84
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	518.908	29.708	6,39
Global	71.396	414	10,11
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	15.428	133	0,91
IIC que Replica un Índice	1.841.676	108.502	12,78
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	4.271.086	247.994	9,18

*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	1.123.656	97,04	1.023.047	96,95
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	1.123.656	97,04	1.023.047	96,95
* 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)	30.327	2,62	27.417	2,60
(+/-) RESTO	3.889	0,34	4.774	0,45
TOTAL PATRIMONIO	1.157.872	100,00 %	1.055.238	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)	1.055.238	948.202	1.055.238	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,25	0,54	-2,25	-532,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,88	9,88	11,88	24,76
(+) Rendimientos de gestión	12,63	10,53	12,63	24,40
+ Intereses	0,03	0,06	0,03	-49,97
+ Dividendos	0,59	0,59	0,59	3,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,78	9,57	11,78	27,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,21	0,29	0,21	-25,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	0,03	0,03	16,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,66	-0,75	18,81
- Comisión de gestión	-0,49	-0,50	-0,49	2,09
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	2,09
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	266,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,83
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,10	-0,21	106,49
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-27,46
+ 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	-27,46
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.157.872	1.055.238	1.157.872	

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

3. Inversiones financieras

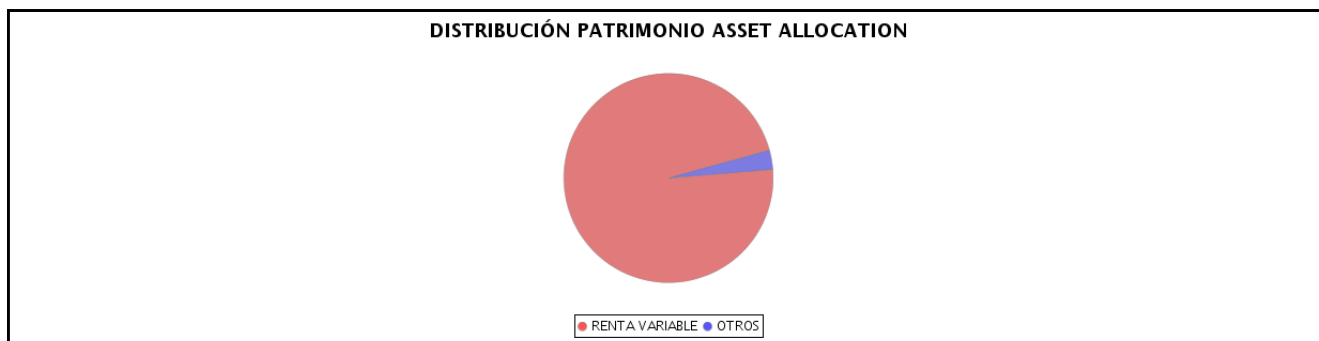
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.123.371	97,10	1.023.367	96,98
TOTAL RENTA VARIABLE	1.123.371	97,10	1.023.367	96,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.123.371	97,10	1.023.367	96,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.123.371	97,10	1.023.367	96,98

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	1.329	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1329	
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	46.127	Inversión
Total otros subyacentes		46127	
TOTAL OBLIGACIONES		47456	

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

Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor

liquidativo es: La página web de la Sociedad Gestora: www.amundi.es.

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: 173.015.342,61 - 16,23%

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: 3.974.122,35 - 0,37%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 528,610.54 euros y de liquidación por importe de 3,175.53 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 531.786,07 - 0,05%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

AMUNDI IBERIA

INFORME DE GESTIÓN - PRIMER SEMESTRE 2026

Apartado 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 2026 trazó un arco complejo que abarcó desde la euforia inicial hasta la volatilidad geopolítica, pasando por una recuperación progresiva y una divergencia creciente en el liderazgo de mercado. El año arrancó con buen pie -datos económicos sólidos e índices marcando nuevos máximos-, pero el primer trimestre terminó siendo decepcionante: las tensiones en Oriente Medio, el repunte del petróleo y el resurgir de los temores de inflación lastraron la práctica totalidad de los activos de riesgo. El segundo trimestre ofreció una imagen bien distinta: recuperación de los

activos de riesgo, mayor estabilidad relativa y un liderazgo más selectivo, con Europa y los mercados emergentes ganando protagonismo frente a EE.UU. en los tramos finales del semestre. Al cierre del período, la renta variable y el crédito acumularon resultados positivos en el global semestral, mientras que las materias primas vivieron un recorrido de ida y vuelta.

Los mercados de renta fija estadounidenses atravesaron un semestre de gran contraste. Durante el primer trimestre, las tises de los bonos del Tesoro bajaron en febrero para revertirse con fuerza en marzo, ante el rebrote de los riesgos de inflación ligados a la energía. El segundo trimestre fue de tono mixto: en abril los rendimientos volvieron a subir por las dudas fiscales y el retraso en las expectativas de recortes; mayo reavivó los temores inflacionistas tras un sólido dato de IPC subyacente; y en junio la Fed mantuvo los tipos y la curva se aplanó. En el cómputo semestral, el índice Bloomberg US Government cubierto en euros acumuló una rentabilidad negativa. El crédito por su lado, con el índice Bloomberg US Corporate cubierto en euros cerró el semestre ligeramente negativo.

Los mercados europeos de renta fija vivieron un primer trimestre difícil, con el BCE manteniendo tipos en febrero pero enfrentándose a un deterioro del contexto en marzo por la subida de la energía y las dudas sobre crecimiento. Los índices soberanos -ICE BofA Euro Government Bond y UK Gilt- registraron descensos y los diferenciales crediticios se ampliaron de forma notable: el iTraxx Europe Main pasó de 51 pb a 71 pb y el iTraxx Europe Crossover de 247 pb a 353 pb. El segundo trimestre fue, sin embargo, claramente favorable: la distensión geopolítica y la caída del petróleo en mayo permitieron una sólida recuperación de los soberanos, y en junio el BCE subió los tipos con el bund a 10 años cerrando en el 2,86 %. La compresión de diferenciales fue constante durante la segunda parte del semestre: el Bloomberg Euro Corporate acumuló un +2,2 % en el trimestre y el BofA Euro High Yield un +3,6 %. En el conjunto del semestre, el crédito europeo cerró claramente en positivo, compensando con creces las pérdidas del primer trimestre.

La renta variable estadounidense dibujó un semestre en forma de «V» asimétrica. El primer trimestre fue decepcionante: el MSCI World cayó aproximadamente un -3,2 % y el S&P 500 perdió alrededor de un -4,6 %, con los valores tecnológicos y de crecimiento como principales lastres. El segundo trimestre ofreció la imagen contraria en su primera parte -impulsada por sólidos resultados del sector tecnológico y financiero-, si bien junio marcó un punto de inflexión con una rotación clara desde las mega-caps hacia segmentos más cíclicos y de menor capitalización. La diferenciación dentro de los «7 Magníficos» se intensificó a medida que los inversores cuestionaban la sostenibilidad de los retornos en inteligencia artificial. En el cómputo semestral, el mercado estadounidense acumuló retornos positivos, con la tecnología moderando su liderazgo hacia el cierre del período.

Europa fue la gran sorpresa positiva del semestre. El primer trimestre resultó difícil -el Euro Stoxx 50 cayó alrededor de un -3,8 %, el DAX un -7,4 % y el CAC 40 un -4,1 %-, con la notable excepción del FTSE 100, que cerró en positivo gracias a su sesgo defensivo y su exposición a materias primas (+2,47 %). El segundo trimestre fue excepcional en términos relativos: el Euro Stoxx 50 avanzó un +5,6 % en abril, un +2,8 % en mayo y un +4,6 % en junio, con España e Italia liderando el cierre del período y el DAX siendo el único índice que retrocedió levemente en junio. En el conjunto del semestre, la renta variable europea acumuló retornos muy sólidos y mejoró de forma significativa su liderazgo relativo frente a EE.UU., consolidándose como uno de los activos más destacados del período.

Los mercados emergentes tuvieron un semestre de dos tiempos muy marcados. En el primer trimestre, el MSCI Emerging Markets cerró prácticamente plano, con una fortaleza de febrero revertida por la debilidad de marzo, especialmente en Asia; la deuda soberana emergente -JPM EMBI Composite- también cerró levemente en negativo. El segundo trimestre fue, por el contrario, uno de los más notables para la clase de activos: abril fue excepcional, liderado por Taiwán y Corea del Sur por su exposición a semiconductores e IA; mayo resultó el mejor mes en términos relativos, con el MSCI EM avanzando un +9,7 %; y junio supuso una corrección. A pesar de ello, el segundo trimestre en su conjunto fue muy positivo, y el semestre cerró con retornos claramente favorables para los mercados emergentes.

El dólar tuvo un comportamiento errático a lo largo del semestre. En el primer trimestre se fortaleció de forma consistente, con el índice DXY avanzando un +1,6 %, y las divisas emergentes cedieron terreno ante la aversión al riesgo de marzo. El segundo trimestre fue más volátil en términos de dirección: el dólar se debilitó con fuerza en abril -favoreciendo al euro y las divisas emergentes-, recuperó terreno en mayo y se apreció de nuevo en junio (+2,3 % en el mes, con el euro retrocediendo un -2,0 %). En el cómputo semestral, el dólar se apreció frente a la mayoría de divisas, con el DXY acumulando una ganancia neta de en torno al +2,9 %, aunque con una dispersión mensual muy elevada que reflejó los vaivenes del contexto geopolítico y de expectativas de política monetaria.

Las materias primas protagonizaron el recorrido más llamativo del semestre, con un fuerte ascenso en el primer trimestre seguido de una corrección significativa en el segundo. El primer trimestre fue el período de mayor rentabilidad: el Índice de Materias Primas de Bloomberg subió un +22 %, con el WTI disparándose aproximadamente un +80,5 % y el Brent un +78,2 % ante las tensiones en Oriente Medio. Los metales preciosos (+8,6 %), los metales industriales (+4,5 %) y los productos agrícolas (+7,9 %) también cerraron en positivo. El segundo trimestre invirtió la tendencia: mayo marcó el punto de inflexión con el colapso del crudo ante las esperanzas de un acuerdo entre EE.UU. e Irán, y junio intensificó las caídas generalizadas en petróleo, metales preciosos e industriales. En el balance semestral, las materias primas aún mantienen ganancias netas relevantes, aunque muy inferiores a los máximos alcanzados al cierre del primer trimestre.

Varios factores de riesgo y eventos geopolíticos marcaron el pulso del semestre. Las tensiones en Oriente Medio fueron el principal detonante del primer trimestre: la escalada entre EE.UU. e Irán y las perturbaciones en el estrecho de Ormuz dispararon los precios del petróleo -con el WTI subiendo cerca de un +80% y el Brent un +78%-, reavivaron los temores de inflación y presionaron a la baja la práctica totalidad de los activos de riesgo. Las políticas de la administración Trump continuaron siendo una fuente de incertidumbre estructural, limitando la planificación empresarial, presionando márgenes y frenando el crecimiento global. El segundo trimestre trajo una distensión progresiva: las esperanzas de un acuerdo entre EE.UU. e Irán provocaron el colapso del crudo en mayo y permitieron una recuperación generalizada de los activos de riesgo, aunque junio volvió a ofrecer señales contradictorias -rotación fuera de las mega-caps tecnológicas, divergencia regional y moderación de las materias primas- que recordaron que la incertidumbre geopolítica y comercial sigue latente. En términos de implicaciones prácticas para carteras, el primer semestre de 2026 apunta a varios mensajes claros de cara a la segunda mitad del año. Primero, en renta fija, el aumento de los rendimientos ha mejorado el atractivo de los bonos -especialmente en Europa, donde el crédito tuvo un segundo trimestre muy sólido-, pero la incertidumbre sobre la trayectoria de los bancos centrales -Fed en pausa prolongada, BCE con posible subida preventiva- aconseja mantener flexibilidad en duración y ser selectivo por tramo de curva. Segundo, en renta variable, las valoraciones se mantienen exigentes en EE.UU., con una concentración elevada en mega-caps tecnológicas que aumenta el riesgo de corrección; frente a ello, Europa y los mercados emergentes ofrecen valoraciones históricamente más atractivas y han ganado liderazgo relativo en la segunda parte del semestre. Tercero, en crédito, la compresión de diferenciales observada en el segundo trimestre -especialmente en el segmento de alto rendimiento europeo- mejora los retornos acumulados, pero eleva la importancia de la selección, dado que el margen de seguridad se reduce. Finalmente, el dólar estructuralmente débil a medio plazo y la volatilidad en materias primas -con un recorrido de ida y vuelta muy pronunciado en el semestre- subrayan la necesidad de mantener coberturas selectivas y gestión activa del riesgo cambiario.

Los principales riesgos a vigilar de cara al segundo semestre incluyen: un nuevo foco de tensión geopolítica que revierta la distensión del segundo trimestre y golpee desproporcionadamente a los sectores más expuestos al comercio global; un repunte inesperado de la inflación -ligado a la energía- que obligue a la Fed a endurecer de nuevo y al BCE a prolongar su ciclo de subidas más allá de lo previsto; sorpresas fiscales en economías clave que revaloricen diferenciales soberanos; y un deterioro en la senda de crecimiento corporativo que ponga a prueba las elevadas valoraciones de la renta variable estadounidense. En este contexto, una estrategia prudente pasa por monitorizar de cerca los datos de inflación y actividad, buscar amplitud de oportunidades más allá de los grandes índices concentrados, mantener flexibilidad en duración y ser selectivo en crédito, aprovechando el mejor punto de entrada relativo que ofrecen Europa y los mercados emergentes frente a EE.UU.

31/12/2025 30/06/2026 31/03/2026 31/12/2022 1º Semestre 2026 1T2026

EuroStoxx 50 5791.4 6328.1 5569.7 3793.62 9.3% 9.3% -3.8%

FTSE-100 9931.4 10497.1 10176.5 7451.74 5.7% 5.7% 2.5%

IBEX-35 17307.8 19471.9 17049.6 8229.1 12.5% 12.5% -1.5%

Dow Jones IA 48063.3 52319.2 46341.5 33147.25 8.9% 8.9% -3.6%

S&P 500 6845.5 7499.4 6528.5 3839.5 9.6% 9.6% -4.6%

Nasdaq Comp. 23242.0 26213.7 21590.6 10466.48 12.8% 12.8% -7.1%

Nikkei-225 50339.5 70062.3 51063.7 26094.5 39.2% 39.2% 1.4%

?/ US\$ 1.1746 1.1422 1.1553 1.0705 -2.8% -2.8% -1.6%

Crudo Brent 60.9 72.9 118.4 85.91 19.8% 19.8% 94.5%

Bono Alemán 10 años (%) 2.86 2.86 3.00 2.571 0 bp 0 bp 15 bp

Letra Tesoro 1 año (%) 2.04 2.47 2.51 2.64 43 bp 43 bp 47 bp

Itraxx Main 5 años 50.66 51.63 71.43 90.60 0 bp 0 bp 21 bp

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 12,46% contra 13,14% de su índice de referencia en euros.

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 primer trimestre ha sido de 0,13 y un 0,15 en el segundo trimestre. En lo que va de año 2026, el fondo registra una desviación con respecto al índice de 0,15.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en 102.634.265,09 euros, y su número de partícipes ha aumentado en 882 .

ING DIRECT FONDO NARANJA S&P500 ha obtenido una rentabilidad en el segundo semestre del 12,46% contra 13,14% de su índice de referencia en euros.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 5.802.059,25 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 segundo semestre del fondo (12,46%) se sitúa por encima de la media de la gestora (+9,18%), debido a la clase de activo en el que invierte.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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.

Operativa de préstamo de valores.

N/A

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 2.209.261,47 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 2,88%.

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.

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 2026 (14,13% frente a 14,76% de su índice de referencia) está por encima de la del segundo trimestre (11,40% frente a 11,99% de su índice de referencia). En lo que va de año 2026, el fondo ha tenido una volatilidad del 12,93% contra 13,59% 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.

La evolución de los mercados para el segundo semestre del año estará marcada por la evolución del conflicto en Oriente Medio y las expectativas macroeconómicas sobre la evolución de las políticas monetarias de la Reserva Federal (Fed) y el

Banco Central Europeo (BCE), que buscan controlar la inflación sin comprometer el crecimiento en un entorno global con incertidumbres geopolíticas y tensiones comerciales.

La Fed se mantiene en suspenso durante un periodo prolongado, atrapada entre una inflación persistente y un crecimiento que, aunque resistente, es desigual. No se esperan movimientos inminentes, y persiste el riesgo de que se adopte una política monetaria más restrictiva si la energía, los aranceles o los salarios vuelven a acelerarse. El BCE, por su parte, afronta una situación diferente: aunque la inflación subyacente se mantiene por encima del objetivo, el débil crecimiento no justifica un ciclo de subidas sostenido. Se prevé una subida preventiva adicional, si bien la convergencia gradual de la inflación podría acabar empujando al BCE a retomar las bajadas de tipos en el tercer trimestre de 2027.

El conflicto producido en Oriente Medio entre Irán y EE.UU. seguirá generando riesgos e incertidumbre. Estas medidas elevarán los costos empresariales y presionarán los márgenes, trasladando inflación a consumidores y afectando a la inversión. La incertidumbre sobre nuevas tensiones y represalias limita la planificación y frena el crecimiento global, lo que podría afectar negativamente a la renta variable, especialmente en sectores y regiones más expuestos a tensiones comerciales.

La debilidad del dólar se ha retrasado, pero no se ha frenado. Si bien el crecimiento estadounidense sigue ofreciendo soporte a corto plazo, las preocupaciones fiscales y la bajada de los tipos reales apuntan a una depreciación continuada a medio plazo. Este entorno de dólar estructuralmente débil, aunque con episodios de fortaleza puntual como el observado en junio, genera un telón de fondo favorable para los activos de mercados emergentes y para las empresas con ingresos en divisas distintas al dólar, aunque también introduce volatilidad que exige una gestión activa del riesgo de divisa en cartera.

En renta fija, los rendimientos a corto plazo se mantendrán algo elevados, pero las bajadas de tipos previstas favorecerán la reducción gradual de los rendimientos. Las posiciones en duración en renta fija beneficiarán la cartera por la revalorización de bonos ante la caída de tipos. En crédito, las posiciones en crédito europeo ofrecen la mejor relación rentabilidad-riesgo en un entorno de bajada de tipos.

En renta variable, mantenemos una visión positiva en Europa, EE.UU. y mercados emergentes, apoyada en valoraciones atractivas y potencial de crecimiento. En contraste, somos cautelosos en las grandes empresas tecnológicas americanas, afectadas por valoraciones elevadas y presión regulatoria. La volatilidad seguirá alta, con movimientos sensibles a datos económicos, decisiones de bancos centrales y noticias comerciales.

En resumen, el escenario estará condicionado por la evolución de la inflación, decisiones de la Fed y BCE, resultados empresariales, tensiones comerciales y geopolíticas. La gestión activa y diversificación serán clave para identificar oportunidades y mitigar riesgos en un contexto de incertidumbre.

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	528	0,05	674	0,06
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	492	0,04	530	0,05
US3032501047 - ACCIONES Fair Isaac	USD	539	0,05	741	0,07
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	615	0,05	591	0,06
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	463	0,04	370	0,04
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	1.175	0,10	963	0,09
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	1.776	0,15	2.121	0,20
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	31.172	2,69	28.569	2,71
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS	USD	118	0,01	137	0,01
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	207	0,02	199	0,02
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	360	0,03	298	0,03
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP THE	USD	1.024	0,09	974	0,09
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	254	0,02	244	0,02
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	2.305	0,20	1.720	0,16
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	673	0,06	850	0,08
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	3.385	0,29	2.057	0,19
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	9.445	0,82	3.796	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	1.078	0,09	558	0,05
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	16.558	1,43	14.958	1,42
US23331A1097 - ACCIONES D R Horton	USD	770	0,07	662	0,06
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	1.189	0,10	1.250	0,12
US83444M1018 - ACCIONES SOLVENTUM CORP (SOLV US)	USD	171	0,01	171	0,02
US03769M1062 - ACCIONES APOLLO GLOBAL	USD	960	0,08	1.143	0,11
US2199481068 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	402	0,03	353	0,03
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	66	0,01	94	0,01
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	3.076	0,27	2.377	0,23
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	503	0,04	338	0,03
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	5.897	0,51	5.815	0,55
US4456581077 - ACCIONES HUNT (JB) TRANSPORT SERVICES IN	USD	337	0,03	220	0,02
US1468691027 - ACCIONES CARVANA	USD	838	0,07	1.045	0,10
US74762E1029 - ACCIONES Quanta Services	USD	1.828	0,16	1.112	0,11
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	450	0,04	358	0,03
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	8.595	0,74	4.746	0,45
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	753	0,07	1.115	0,11
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	244	0,02	266	0,03
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	404	0,03	301	0,03
US6556631025 - ACCIONES Nordson Corp	USD	312	0,03	242	0,02
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LABORATORIES INTL	USD	202	0,02	173	0,02
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	1.276	0,11	3.262	0,31
US1651677353 - ACCIONES CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	391	0,03	460	0,04
US6668071029 - ACCIONES Northrop Corp	USD	1.223	0,11	1.331	0,13
US86800U3023 - ACCIONES SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	261	0,02	254	0,02
US6703461052 - ACCIONES NUNCOR CORPORATION	USD	924	0,08	658	0,06
US1713401024 - ACCIONES CHURCH DWIGHT CO INC	USD	440	0,04	370	0,04
US87256C1018 - ACCIONES AC.TKO GROUP HOLDINGS INC	USD	200	0,02	202	0,02
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	744	0,06	715	0,07
US8760301072 - ACCIONES TAPERTRY INC	USD	488	0,04	406	0,04
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	3.131	0,27	3.025	0,29
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	1.275	0,11	1.169	0,11
US3802371076 - ACCIONES GODADDY INC. CLASS A(GDDY US)	USD	220	0,02	313	0,03
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	29.106	2,51	25.501	2,42
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3.303	0,29	3.817	0,36
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP/MN	USD	1.668	0,14	1.433	0,14
IE000IVNQZ81 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	989	0,09	1.216	0,12
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	506	0,04	537	0,05
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD			243	0,02
US6951561090 - ACCIONES Packaging Corp	USD	328	0,03	275	0,03
US26884L1098 - ACCIONES Equitable Rsc	USD	583	0,05	572	0,05
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	USD	1.292	0,11	1.465	0,14
US5024311095 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	979	0,08	962	0,09
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	822	0,07	658	0,06
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	3.158	0,27	2.911	0,28
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	295	0,03	212	0,02
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.071	0,18	1.885	0,18
US4385162056 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1.252	0,11		
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	426	0,04	379	0,04
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP INC.(CSGP US)	USD	219	0,02	506	0,05
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP(VLTO US)	USD	411	0,04	450	0,04
US8243481061 - ACCIONES Sherwin Williams	USD	1.338	0,12	1.326	0,13
US69932A2042 - ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	USD	55	0,00	72	0,01
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	1.319	0,11	1.081	0,10
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	266	0,02	287	0,03
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP. COMPANY	USD	420	0,04	374	0,04
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	9.867	0,85	10.365	0,98
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	679	0,06	596	0,06
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	296	0,03	308	0,03
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	996	0,09	634	0,06
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	493	0,04	531	0,05
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	1.468	0,13	1.400	0,13
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	2.749	0,24	2.689	0,25
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	981	0,08	802	0,08
US2435371073 - ACCIONES DECKERS OUTDOOR	USD	277	0,02	281	0,03
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	921	0,08	731	0,07
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	805	0,07	505	0,05
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	925	0,08	849	0,08
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	1.319	0,11	1.194	0,11
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	997	0,09	796	0,08
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES, INC.	USD	1.050	0,09	876	0,08
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	807	0,07	597	0,06
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	3.837	0,33	1.059	0,10
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	3.131	0,27	3.517	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO	USD	380	0.03	382	0.04
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	317	0.03	264	0.02
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	186	0.02	362	0.03
US46982L1089 - ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC (J US)	USD	285	0.02	291	0.03
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	1.209	0.10	1.356	0.13
US7707001027 - ACCIONES ROBINHOOD MARKETS INC	USD	1.398	0.12	1.533	0.15
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	220	0.02	186	0.02
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Fin	USD	532	0.05	456	0.04
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	4.546	0.39		
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	6.603	0.57	5.275	0.50
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	147	0.01	146	0.01
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	2.252	0.19	2.057	0.19
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	1.946	0.17	1.499	0.14
IE00BD86Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	451	0.04	551	0.05
IE00BFT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	219	0.02	241	0.02
US9139031002 - ACCIONES Universal Health	USD	114	0.01	162	0.02
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	374	0.03	622	0.06
US617464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	4.361	0.38	3.773	0.36
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	217	0.02	298	0.03
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	4.939	0.43	4.373	0.41
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	1.146	0.10	941	0.09
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	7.271	0.63	6.739	0.64
US92345Y1064 - ACCIONES IVERISK ANALYTICS INC	USD	425	0.04	515	0.05
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	201	0.02	435	0.04
US9256521090 - ACCIONES VICI PROPERTIES INC (VICI US)	USD	525	0.05	540	0.05
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL AND GAS ORD	USD			321	0.03
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	450	0.04	427	0.04
US92840M1027 - ACCIONES VISTRA ENERGY CORP	USD	910	0.08	900	0.09
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mkt	USD	643	0.06	771	0.07
US8318652091 - ACCIONES A O Smith Corp	USD	128	0.01	133	0.01
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	284	0.02	263	0.02
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	1.270	0.11	1.183	0.11
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	573	0.05	471	0.04
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	6.105	0.53	6.024	0.57
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	670	0.06	490	0.05
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.442	0.12	1.382	0.13
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION	USD	527	0.05	399	0.04
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA INC	USD	210	0.02	372	0.04
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	316	0.03	241	0.02
US55261F1049 - ACCIONES M&T Bank Corp	USD	581	0.05	552	0.05
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	879	0.08	1.005	0.10
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	1.050	0.09	879	0.08
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	864	0.07	1.303	0.12
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL-RAND INC	USD	483	0.04	454	0.04
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	429	0.04	375	0.04
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD			288	0.03
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	1.603	0.14	1.481	0.14
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	6.738	0.58	5.670	0.54
US9699041011 - ACCIONES WILLIAMS SONOMA	USD	448	0.04	333	0.03
US3724601055 - ACCIONES Genuine Parts Co	USD	307	0.03	312	0.03
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	8.118	0.70	5.265	0.50
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	596	0.05	491	0.05
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	781	0.07	974	0.09
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS	USD	302	0.03	313	0.03
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	3.771	0.33	1.062	0.10
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	1.281	0.11	565	0.05
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	36.522	3.15	31.890	3.02
US88339J1051 - ACCIONES TRADE DESK INC/THE CLASS A	USD	145	0.01	295	0.03
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	315	0.03	320	0.03
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	214	0.02	173	0.02
US49177J1025 - ACCIONES KENVUE INC(KVUE US)	USD	673	0.06	591	0.06
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	517	0.04	425	0.04
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC (PTC US)	USD	267	0.02	398	0.04
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	22.723	1.96	5.589	0.53
US29530P1021 - ACCIONES ERIE INDEMNITY COMPANY CL A	USD	110	0.01	128	0.01
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	521	0.05	584	0.06
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	1.435	0.12	1.495	0.14
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	1.549	0.13	1.230	0.12
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	1.353	0.12	2.958	0.28
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	307	0.03	372	0.04
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	2.036	0.18	1.683	0.16
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC.	USD	412	0.04		
US12503M1080 - ACCIONES CBOE HOLDINGS INC	USD	467	0.04	470	0.04
US92537N1081 - ACCIONES VERTIV HOLDINGS	USD	2.185	0.19		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY ASSOCIATES INC	USD	191	0,02	246	0,02
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	216	0,02	197	0,02
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	3.420	0,30	3.100	0,29
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	2.193	0,19	2.338	0,22
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	2.180	0,19	2.731	0,26
US5404241086 - ACCIONES LOWES CORP	USD	348	0,03	315	0,03
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS AND RESORTS INC	USD	266	0,02	193	0,02
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	2.407	0,21	3.069	0,29
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	2.205	0,19	2.345	0,22
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	311	0,03	257	0,02
US7588491032 - ACCIONES Regency Center	USD	247	0,02	208	0,02
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	372	0,03	308	0,03
US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE TECNOLOG W/I(GEHC	USD	538	0,05	670	0,06
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST	USD	549	0,05	419	0,04
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	6.428	0,56	6.471	0,61
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	5.393	0,47	5.052	0,48
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	389	0,03	544	0,05
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	590	0,05	882	0,08
US19247G1076 - ACCIONES COHERENT CORP	USD	1.287	0,11		
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	984	0,08	900	0,09
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	9.823	0,85	8.887	0,84
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	722	0,06	630	0,06
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	4.126	0,36	3.496	0,33
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	134	0,01	121	0,01
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	908	0,08	567	0,05
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO	USD	120	0,01	132	0,01
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	751	0,06	637	0,06
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	359	0,03	397	0,04
US5261071071 - ACCIONES Lennox Intl	USD	338	0,03	278	0,03
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	1.557	0,13	1.155	0,11
CH1300646267 - ACCIONES BUNGE LIMITED	USD	257	0,02	208	0,02
US0311001004 - ACCIONES Ametek Inc	USD	921	0,08	866	0,08
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	296	0,03	253	0,02
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD			139	0,01
US03743Q1085 - ACCIONES APACHE CORP	USD	172	0,01	125	0,01
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	5.240	0,45	6.950	0,66
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	2.743	0,24	2.051	0,19
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	684	0,06	696	0,07
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	1.108	0,10	798	0,08
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	6.869	0,59	2.797	0,27
US0495601058 - ACCIONES Atmos Energy	USD	492	0,04	465	0,04
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	466	0,04	365	0,03
US8522341036 - ACCIONES BLOCK INC	USD	747	0,06	622	0,06
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	1.534	0,13	1.814	0,17
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	1.822	0,16	1.760	0,17
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	2.934	0,25	3.603	0,34
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	1.531	0,13	1.289	0,12
US25754A2015 - ACCIONES DOMINOS PIZZA	USD	124	0,01	266	0,03
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.081	0,09	1.389	0,13
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	1.738	0,15	1.565	0,15
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	200	0,02	174	0,02
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	334	0,03	253	0,02
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	10.595	0,92	8.681	0,82
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	638	0,06	529	0,05
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	479	0,04	818	0,08
US48251W1045 - ACCIONES KKR AND CO INC-A	USD	1.125	0,10	1.520	0,14
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	1.006	0,09	1.032	0,10
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.410	0,12	1.271	0,12
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	846	0,07	768	0,07
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	712	0,06	670	0,06
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	1.827	0,16	1.306	0,12
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	48.295	4,17	62.917	5,96
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	2.921	0,25	2.961	0,28
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	337	0,03	395	0,04
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	367	0,03	479	0,05
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	2.767	0,24	3.840	0,36
US21036P1084 - ACCIONES Constellation	USD	352	0,03	340	0,03
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	1.388	0,12	1.246	0,12
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	4.415	0,38	4.316	0,41
US3143521058 - ACCIONES FEDEX FREIGHT HOLDING CO-W/I	USD	295	0,03		
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	404	0,03	241	0,02
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SERVICE GROU	USD	576	0,05	679	0,06
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	1.773	0,15	2.792	0,26
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	200	0,02	161	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	517	0,04	548	0,05
US1331311027 - ACCIONES ACC CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	190	0,02	178	0,02
US4461501045 - ACCIONES Huntington	USD	649	0,06	451	0,04
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES INC	USD	2.137	0,18	693	0,07
US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	498	0,04	435	0,04
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	11.466	0,99	2.846	0,27
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	567	0,05	480	0,05
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	779	0,07	753	0,07
US26614N2018 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	334	0,03		
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	681	0,06	435	0,04
US12572Q1058 - ACCIONES Chicago Mercantl	USD	1.409	0,12	1.695	0,16
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	5.470	0,47	4.522	0,43
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican	USD	812	0,07	859	0,08
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	317	0,03	413	0,04
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	580	0,05	643	0,06
US1717793095 - ACCIONES CIENA CORP	USD	1.216	0,11		
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	653	0,06	648	0,06
US8725401090 - ACCIONES TX COS INC/THE	USD	2.908	0,25	2.974	0,28
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	4.106	0,35	3.656	0,35
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	405	0,03	166	0,02
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	603	0,05	478	0,05
US29084Q1004 - ACCIONES EMCOR Group	USD	607	0,05	431	0,04
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS	USD	1.184	0,10	988	0,09
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP (USD)	USD	2.106	0,18	1.939	0,18
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/VA	USD	198	0,02	189	0,02
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	2.224	0,19	2.038	0,19
US42250P1030 - ACCIONES HEALTH CARE PROP	USD	257	0,02	188	0,02
US5049221055 - ACCIONES LABCORP HOLDINGS INC(LH US)	USD	404	0,03	352	0,03
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	701	0,06	699	0,07
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	1.362	0,12	920	0,09
US12008R1077 - ACCIONES BUILDERS FIRST	USD	181	0,02	203	0,02
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	40.663	3,51	39.295	3,72
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	374	0,03	351	0,03
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	2.049	0,18	2.523	0,24
IE0088KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	2.842	0,25	2.177	0,21
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	468	0,04	472	0,04
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL W/I (USD)	USD	665	0,06	809	0,08
US03831W1080 - ACCIONES APPLOVIN COPRP	USD	2.473	0,21	3.145	0,30
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	110	0,01	102	0,01
US45841N1072 - ACCIONES INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	USD	682	0,06	490	0,05
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	426	0,04	445	0,04
US4663131039 - ACCIONES JABIL CIRCUIT INC	USD	652	0,06	466	0,04
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	194	0,02	188	0,02
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	2.732	0,24	2.231	0,21
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP - CLASS A	USD	219	0,02	299	0,03
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP - CLASS B	USD	118	0,01	159	0,02
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	1.689	0,15	1.921	0,18
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	478	0,04	458	0,04
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORPORATION	USD	194	0,02	199	0,02
US0534841012 - ACCIONES AvalonBay Comm	USD	510	0,04	476	0,05
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	685	0,06	778	0,07
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	148	0,01	103	0,01
US5529531015 - ACCIONES MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	130	0,01	97	0,01
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	952	0,08	944	0,09
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE STORES INC	USD	357	0,03	450	0,04
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	1.192	0,10	1.636	0,16
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	281	0,02	270	0,03
US3666511072 - ACCIONES GARTNER GROUP INC	USD	184	0,02	348	0,03
US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA LLC (GEV US)	USD	5.519	0,48	3.102	0,29
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC (GNRC US)	USD	291	0,03	132	0,01
US5732841060 - ACCIONES M Marietta MatrI	USD	588	0,05	618	0,06
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	1.011	0,09	772	0,07
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	5.244	0,45	4.661	0,44
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	608	0,05	431	0,04
US0844231029 - ACCIONES BERKLEY (WR) CORP	USD	320	0,03	390	0,04
US98978V1035 - ACCIONES ZOTIS INC	USD	524	0,05	995	0,09
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC	USD	2.504	0,22	3.010	0,29
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	310	0,03	477	0,05
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	857	0,07	780	0,07
US69351T1060 - ACCIONES PPL Corp	USD	424	0,04	462	0,04
US49446R1095 - ACCIONES Kimco Realty	USD	255	0,02	198	0,02
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	2.177	0,19	4.365	0,41
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	230	0,02	342	0,03
US1999081045 - ACCIONES COMFORT SYSTEMS USA INC(FIX US)	USD	1.180	0,10	524	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	257	0,02	256	0,02
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	21.515	1,86	25.125	2,38
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	647	0,06	979	0,09
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	1.240	0,11	996	0,09
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	1.467	0,13	2.587	0,25
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	2.652	0,23	2.922	0,28
JE008TDN8H13 - ACCIONES APTIV PLC	USD	265	0,02	320	0,03
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	294	0,03	466	0,04
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	1.177	0,10	912	0,09
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	1.224	0,11	1.098	0,10
US3137451015 - ACCIONES Federal Realty	USD	175	0,02	139	0,01
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	357	0,03	461	0,04
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1.806	0,16	1.462	0,14
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	10.001	0,86	3.617	0,34
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	1.027	0,09	720	0,07
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	3.392	0,29	3.181	0,30
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	560	0,05	635	0,06
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech	USD	812	0,07	621	0,06
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	526	0,05	632	0,06
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	1.494	0,13	1.530	0,14
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores Inc	USD	1.209	0,10	995	0,09
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	475	0,04	430	0,04
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	1.322	0,11	1.233	0,12
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	7.800	0,67	7.109	0,67
IE00028FXN24 - ACCIONES SMURFIT WESTROCK PLC	USD	382	0,03	310	0,03
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	178	0,02	156	0,01
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	16.509	1,43	6.116	0,58
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	1.382	0,12	1.950	0,18
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	1.140	0,10	969	0,09
US713481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	3.247	0,28	3.442	0,33
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	193	0,02	173	0,02
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	229	0,02	346	0,03
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	555	0,05	477	0,05
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	806	0,07	382	0,04
US12541W2098 - ACCIONES CH Robinson WW	USD	417	0,04	346	0,03
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	1.304	0,11	1.266	0,12
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	672	0,06	558	0,05
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	1.841	0,16	1.448	0,14
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	395	0,03	314	0,03
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	1.642	0,14	902	0,09
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	4.416	0,38	5.123	0,49
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	759	0,07	948	0,09
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	1.265	0,11	1.120	0,11
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	1.350	0,12	835	0,08
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	170	0,01	175	0,02
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	84.466	7,29	79.310	7,52
US67103H1077 - ACCIONES JO REILLY AUTOMOTIVE	USD	1.272	0,11	1.351	0,13
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	253	0,02	269	0,03
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	1.389	0,12	1.224	0,12
US87612G1013 - ACCIONES TARGA RESOURCES	USD	951	0,08	711	0,07
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	7.264	0,63	8.197	0,78
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD	200	0,02	263	0,02
US80004C2008 - ACCIONES SANDISK CORP - W/I	USD	5.831	0,50	544	0,05
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	1.635	0,14	1.786	0,17
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	20.638	1,78	22.104	2,09
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	850	0,07	888	0,08
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD	216	0,02	183	0,02
US98389B1008 - ACCIONES PIXELWORKS, INC.	USD	839	0,07	750	0,07
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	2.166	0,19	2.860	0,27
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	984	0,09	809	0,08
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	5.518	0,48	4.743	0,45
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	1.318	0,11	1.279	0,12
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	1.055	0,09	1.031	0,10
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	1.317	0,11	1.104	0,10
US59522J1034 - ACCIONES MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	258	0,02	251	0,02
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	1.541	0,13	1.294	0,12
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	USD	4.755	0,41	2.156	0,20
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESRCH SYSTEMS INC	USD	134	0,01	164	0,02
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	2.831	0,24	2.434	0,23
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	3.488	0,30	1.196	0,11
US12514G1085 - ACCIONES GDW CORP / DE	USD	295	0,03	278	0,03
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	280	0,02	404	0,04
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	752	0,06	669	0,06
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	988	0,09	1.147	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	8.654	0,75	8.512	0,81
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	387	0,03	419	0,04
US3377381088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD	494	0,04	658	0,06
US4435106079 - ACCIONES HUBBELL INCORPORATED(HUBB US)	USD	506	0,04	417	0,04
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	1.122	0,10	938	0,09
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	1.750	0,15	1.366	0,13
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	1.450	0,13	1.569	0,15
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	1.021	0,09	1.098	0,10
US2787681061 - ACCIONES ECHOSTAR CORP	USD	193	0,02		
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	217	0,02	223	0,02
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	296	0,03	736	0,07
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.079	0,09	2.485	0,24
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	1.056	0,09	1.340	0,13
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	377	0,03	373	0,04
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	2.135	0,18	2.003	0,19
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC.	USD			151	0,01
US60855R1005 - ACCIONES MOLINA HEALTHCARE INC.(MOH US)	USD			177	0,02
IE00BL509M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	228	0,02	302	0,03
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD			337	0,03
US0126531013 - ACCIONES Albemarle	USD	288	0,02	293	0,03
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD			92	0,01
US2166485019 - ACCIONES COOPER CO INC	USD	216	0,02	241	0,02
US8168511090 - ACCIONES Sempra Energy	USD	1.072	0,09	993	0,09
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	2.401	0,21	2.494	0,24
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	1.354	0,12	1.413	0,13
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD			86	0,01
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	74.072	6,40	70.297	6,66
US23804L1035 - ACCIONES DATADOG INC - CLASS A	USD	1.437	0,12	730	0,07
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	958	0,08	803	0,08
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	421	0,04	323	0,03
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	195	0,02	170	0,02
US65249B2088 - ACCIONES NEWS CORP CLASS B	USD	53	0,00	54	0,01
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	596	0,05	496	0,05
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	2.056	0,18	1.647	0,16
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	459	0,04	514	0,05
US15677J1088 - ACCIONES CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD			178	0,02
US25809K1051 - ACCIONES DOORDASH INC-A (DASH US)	USD	1.230	0,11	1.468	0,14
US46187W1071 - ACCIONES INVITATION HOMES INC	USD	274	0,02	245	0,02
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD	1.044	0,09	1.144	0,11
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	348	0,03	360	0,03
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	1.360	0,12	1.721	0,16
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD			140	0,01
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	3.367	0,29	3.849	0,36
US88262P1021 - ACCIONES TEXAS PACIFIC LAN CORP	USD	457	0,04	292	0,03
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	992	0,09	815	0,08
US8832031012 - ACCIONES TEXTRON INC	USD	304	0,03	281	0,03
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	4.323	0,37	5.686	0,54
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	803	0,07	779	0,07
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	289	0,02	248	0,02
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	USD	1.543	0,13	1.966	0,19
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC.(KDP US)	USD	788	0,07	656	0,06
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	393	0,03	343	0,03
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP IN	USD	1.712	0,15	1.412	0,13
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	671	0,06	403	0,04
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PRO	USD	340	0,03	297	0,03
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD			143	0,01
US03990B1017 - ACCIONES ARES MANAGEMENT CORPORATION	USD	412	0,04	581	0,06
US1156372096 - ACCIONES BROWN FORMAN COPR-CLASS B	USD	76	0,01	72	0,01
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	606	0,05	692	0,07
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	1.261	0,11	1.015	0,10
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	1.693	0,15	1.272	0,12
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	454	0,04	397	0,04
BMG2004J1036 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	588	0,05		
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES W	USD	175	0,02	206	0,02
US1475281036 - ACCIONES CASEY'S GENERAL STORES INC(CASY	USD	530	0,05		
US45784P1012 - ACCIONES INSULET CORPORATION(PODD US)	USD	200	0,02	363	0,03
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	1.247	0,11	982	0,09
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	255	0,02	194	0,02
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	250	0,02	224	0,02
SG9999000020 - ACCIONES FLEX LTD	USD	976	0,08		
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	455	0,04	614	0,06
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	383	0,03	383	0,04
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	557	0,05	486	0,05
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA INC	USD	1.218	0,11	1.093	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	641	0,06	866	0,08
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	468	0,04	452	0,04
US8330341012 - ACCIONES SNAP ON INC	USD	390	0,03	325	0,03
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD			282	0,03
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	1.267	0,11	1.311	0,12
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	1.859	0,16	1.647	0,16
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD			607	0,06
US74743L1008 - ACCIONES QNITY ELECTRONICS INC-W/I	USD	602	0,05	293	0,03
US8545021011 - ACCIONES STANLEY WORKS	USD	266	0,02	205	0,02
US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	793	0,07	781	0,07
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	4.610	0,40	4.849	0,46
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	2.472	0,21	3.516	0,33
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	15.232	1,32	15.361	1,46
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corp	USD	1.901	0,16	2.129	0,20
US69331C1080 - ACCIONES PG AND E CORP	USD	674	0,06	626	0,06
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	542	0,05	439	0,04
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	220	0,02	307	0,03
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	454	0,04	447	0,04
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	574	0,05	427	0,04
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	309	0,03	453	0,04
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	2.137	0,18	2.005	0,19
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	USD	596	0,05	896	0,08
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD	1.193	0,10	1.144	0,11
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	929	0,08	727	0,07
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	583	0,05	625	0,06
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	342	0,03	481	0,05
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	710	0,06	761	0,07
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A(PLT	USD	4.674	0,40	7.062	0,67
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	1.130	0,10	802	0,08
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	1.036	0,09	797	0,08
US43849R1059 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1.236	0,11		
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP-W/I	USD	527	0,05	626	0,06
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	1.559	0,13	1.941	0,18
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	218	0,02	174	0,02
US9026531049 - ACCIONES JUDR INC	USD	225	0,02	201	0,02
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	1.012	0,09	822	0,08
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD			2.208	0,21
US2371941053 - ACCIONES DANDY RESTAURANTS INC	USD	406	0,04	352	0,03
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp	USD	3.785	0,33	2.878	0,27
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	3.338	0,29	2.369	0,22
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	269	0,02	346	0,03
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP LTD	USD	276	0,02	234	0,02
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	511	0,04	525	0,05
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL CORP	USD	1.045	0,09	1.111	0,11
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	1.215	0,10	1.167	0,11
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	1.131	0,10	1.363	0,13
US8740541094 - ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	745	0,06	742	0,07
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	841	0,07	739	0,07
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	4.750	0,41	2.776	0,26
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	158	0,01	191	0,02
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	2.497	0,22	3.111	0,29
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	310	0,03	330	0,03
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	15.933	1,38	16.144	1,53
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	2.430	0,21	2.746	0,26
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	407	0,04	368	0,03
JE00BV7DQ550 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	360	0,03		
US55024U1097 - ACCIONES LUMENTUM HOLDINGS INC(LITE US)	USD	1.109	0,10		
TOTAL RV COTIZADA		1.123.371	97,10	1.023.367	96,98
TOTAL RENTA VARIABLE		1.123.371	97,10	1.023.367	96,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.123.371	97,10	1.023.367	96,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.123.371	97,10	1.023.367	96,98

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

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