

Informe Semestral del segundo semestre 2024

ING FONDO NARANJA S&P 500, FI

Nº Registro CNMV: 2240
 Gestora: AMUNDI IBERIA, SGIIC, SA
 Depositario: CACEIS Bank Spain SAU
 Auditor: MAZARS AUDITORES, S.L.
 Grupo Gestora: AMUNDI IBERIA, SGIIC, SA
 Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE
 Rating Depositario: Baa1
 Fondo por compartimentos: NO

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

El Fondo de Inversión o, en su caso la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con la IIC en:
 Dirección: Paseo de la Castellana 1, 28046, Madrid
www.amundi.com
 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 del 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 bursátil de EEUU SP500 en euros.

Operativa en instrumentos derivados.

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación.

EUR.

2 Datos económicos

	Período actual	Período anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,10	4,15	4,12	2,28

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.1 Datos generales

	Período actual	Período anterior
Nº de participaciones	28.005.309,19	25.913.294,15
Nº de partícipes	52.895	45.073
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
Inversión mínima	.00 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de período (EUR)
Periodo del informe	1.053.024	37,6009
2023	695.627	28,6216
2022	555.664	23,6673
2021	834.247	27,5460

2.1 Datos generales

Comisiones aplicadas en el período sobre patrimonio medio	% Efectivamente cobrado					Base de cálculo	Sistema de imputación
	s/ patrimonio	Período s/resultados	Total	s/ patrimonio	Acumulada s/patrimonio		
Comisión de gestión	0,50		0,50	0,99		0,99	Patrimonio
Comisión de depositario			0,05			0,10	Patrimonio

2.2 Comportamiento

A Individualidad. Divisa EUR.

● Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	último trim (0)	Trimestral			Anual			
			trim-1	trim-2	trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	31,37	9,67	1,53	4,65	12,74	20,93	-14,08	36,21	32,40
Desviación índice	0,25	0,19	0,16	0,15	0,30	0,25	0,30	0,34	1,72

Cuando no exista información disponible, las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

● Rentabilidades extremas (i)

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	fecha	%	fecha	%	fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,11	31-10-2024	-3,35	05-08-2024	-4,23	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	4,42	06-11-2024	4,42	06-11-2024	3,52	10-11-2022

(i) Sólo se Informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 del cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de Inversión homogénea en el período.

● Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2024	último trim (0)	Trimestral			Anual			
			trim-1	trim-2	trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad valor liquidativo (ii)	13,20	14,60	16,55	9,99	10,57	13,13	21,20	13,31	13,68
Volatilidad Ibx 35	13,31	13,31	13,66	14,54	11,85	13,84	19,37	15,40	12,29
Volatilidad Letra del Tesoro 1 Año	0,11	0,09	0,11	0,12	0,12	0,13	0,07	0,02	0,24
INDICE S P 500 (STANDARD POOR'S 500 INDEX) EN EUROS	13,93	14,82	17,63	10,70	11,67	13,62	22,94	13,91	12,93
VaR histórico (iii) del valor liquidativo	10,08	10,08	10,08	10,08	10,08	10,08	11,20	11,20	8,97

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un período, 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 período de referencia.

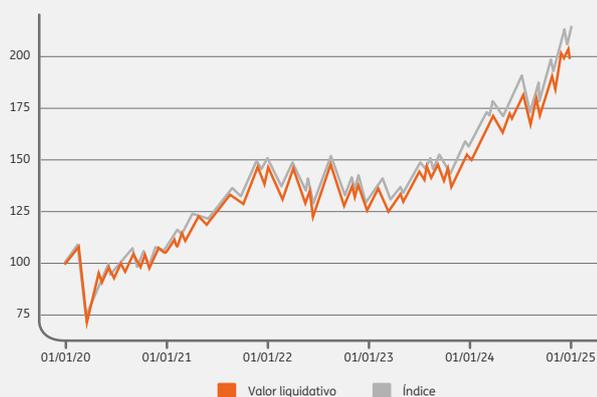
2.2 Comportamiento

● Gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado 2024	último trim (0)	Trimestral			Anual			
			trim-1	trim-2	trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,28	0,28	0,27	0,27	1,10	1,09	1,10	1,11

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10 % de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores. En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo en los 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 EUR)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral/ semestral**
Renta Fija Mixta Euro	116.199	13.022	2,03
Renta Fija Mixta Internacional	172.365	13.737	2,00
Renta Variable Mixta Internacional	940.198	55.758	3,58
Renta Variable Internacional	417.070	28.033	6,09
Retorno Absoluto	508.185	31.757	3,25
Global	66.474	427	3,22
Renta Fija Euro	5.439	402	2,02
Renta Fija Euro Corto Plazo	20.079	163	1,63
IIC que replica un Índice	1.388.400	83.975	8,94
Total	3.634.408	227.274	5,73

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.009.553	95,87	854.596	97,67
*Cartera interior	0	0,00	0	0,00
*Cartera exterior	1.009.553	95,87	854.596	97,67
*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 (TESORERIA)	40.716	3,87	18.826	2,15
(+/-) RESTO	2.756	0,26	1.595	0,18
TOTAL PATRIMONIO	1.053.024	100,00	875.017	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (en miles)	875.017	695.627	695.627	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,15	6,49	14,79	49,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	10,82	16,30	26,64	-20,84
(+) Rendimientos de gestión	11,57	17,08	28,17	-19,21
+ Intereses	0,06	0,06	0,12	12,83
+ Dividendos	0,66	0,69	1,34	14,45
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,69	15,82	26,06	-19,38
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,46	0,45	-92,78
+/- Resultado en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,14	0,06	0,20	161,40
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,78	-1,53	15,18
- Comisión de gestión	-0,50	-0,49	-0,99	20,54
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	20,54
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-8,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	17,94
- Otros gastos repercutidos	-0,20	-0,24	-0,44	2,90
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	898.548,31
+ 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	898.548,31
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (en miles)	1.053.024	875.017	1.053.024	

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

3 Inversiones financieras

3.1 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: porcentaje respecto al patrimonio total



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión	
	CTA DOLARES C/V DIVISA	Ventas al contado	48	Inversión
	CTA DOLARES C/V DIVISA	Compras al contado	7.584	Inversión
	Total Subyacente Tipo de Cambio		7.633	
	S&P 500 INDEX	Futuros comprados	44.887	Inversión
	Total Otros Subyacentes		44.887	
	TOTAL OBLIGACIONES		52.519	

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. Participes significativos en el capital del fondo (porcentaje superior al 20 %).		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		X
c. Gestora y depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas.		X

7 Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han realizado operaciones de Renta Variable cuya contrapartida ha sido otra entidad del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 195.698,05 - 0,02 %.

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: 168.542.523,27 - 17,96 %.

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: 6.448.033,58 - 0,69 %.

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 471,491.68 euros y de liquidación por importe de 4,270.29 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 475.761,97 - 0,05 %.

8 Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias.

9 Anexo explicativo del informe periódico (informe de gestión segundo semestre 2024)

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre de 2024 ofreció un entorno de alta complejidad y volatilidad para los mercados financieros globales, marcado por la interacción de factores macroeconómicos, monetarios y políticos. Este período destacó por un contraste significativo entre la relativa estabilidad observada en el tercer trimestre y las tensiones que surgieron en el cuarto, cuando eventos geopolíticos y un discurso más restrictivo de los bancos centrales generaron importantes alteraciones en los mercados.

En los mercados de renta variable, Estados Unidos continuó siendo un motor clave de rendimiento global, aunque con altibajos.

El S&P 500 creció un 12 % (EUR), beneficiándose de un sólido desempeño corporativo y señales de que la inflación comenzaba a desacelerarse, lo que alimentó expectativas de una política monetaria menos restrictiva. La renta variable americana terminó el semestre con incrementos en todos los índices. Impulsados por unos datos macro y una resiliencia de la economía sorprendentes. Además, el resultado de las elecciones marcó una senda de crecimiento reforzando determinados sectores que se espera que se vean más beneficiados por las políticas de la nueva administración.

Sobre estos, el semestre fue liderado por las sociedades dedicadas al consumo discrecional, seguidas por las financieras y las de utilidades. Las primeras con un incremento superior al 20 % y claramente beneficiadas por la victoria republicana en las elecciones, al preverse que las nuevas políticas centradas en desregulación y proteccionismo contribuyan a un incremento de los beneficios de estos sectores. El único sector en terreno negativo fue el de la salud con una contracción cercana al -1 %.

El Sp500 fue superado por el Russell2000, con un incremento ligeramente superior. A mediados de semestre las pequeñas capitalizaciones presentaban una de las mayores brechas en cuanto a valoración respecto al SP500 en bastante tiempo. Una vez las previsiones de bajadas de tipos se acercaban, sabiendo que estas empresas saldrían más beneficiadas debido a su mayor sensibilidad a los costes de financiación y a su focalización en el mercado doméstico, el índice comenzó un rally que terminó coronándolo con el mejor desempeño del segundo semestre. También se vio muy beneficiado por el resultado electoral. El Dow Jones, por las mismas razones mencionadas anteriormente, mostró un gran desempeño en el semestre.

Junto al Russell2000, Los 7 Magníficos fueron la selección de acciones que más rentabilidad aportó, mostrando una resiliencia inesperada. Si bien se mostró una leve rotación por parte de los inversores fuera de estas megacaps, continúan con un peso cercano al 30 % del índice.

El semestre estuvo marcado por la actuación y los discursos de la reserva federal estadounidense, que empezó más tarde de lo esperado a reducir los tipos de interés. La primera bajada se realizó en septiembre (primera desde 2020) y en la reunión se decidió reducir los tipos en 50 puntos básicos. Esta bajada dio inicio a una etapa de crecimiento considerable y a posteriores reducciones, todas ellas de 25pbs.

En la última reunión del ejercicio viraron su discurso y afirmaron que, dada la situación económica y el estado de la inflación, se revisarían las posteriores bajadas estimadas para 2025 y preveían un descenso de 50pbs para todo 2025, decisión que sorprendió a los mercados y fue uno de los factores del débil mes de diciembre con el que se cerró el año.

En Europa, el desempeño de los mercados fue más desigual y moderado que lo acaecido en los Estados Unidos. El crecimiento de la renta variable fue moderado con la excepción del DAX alemán y el Ibex 35 español, aumentaron un 8,85 % y un 4,34 % respectivamente.

De las principales economías la que más sufrió fue la francesa, donde la inestabilidad política y la imposibilidad de asumir un compromiso de déficit determinado llevaron al CAC40 a contraerse más de un 3 % en el periodo.

Esta inestabilidad en Europa fue notable también en Alemania, con la caída de la coalición gobernante. Su índice no resultó perjudicado al despuntar diversas empresas con gran impacto fuera de su territorio nacional. Del resto de la renta variable europea cabe mencionar la moderada subida del FTSE100 británico y del FTSEMIB italiano, ambos ligeramente por encima del +1 %.

A nivel macro las expectativas en el viejo continente no son muy alentadoras, siendo esta la región con el crecimiento más débil. La antigua locomotora del euro, Alemania, ha visto como su economía se ha estancado con meses y probablemente el ejercicio al completo ligeramente en negativo. Francia no ha sido diferente y no ha sorprendido con datos positivos, además la incapacidad para diseñar un plan fiscal acorde a los objetivos comunitarios no contribuye a mejorar las previsiones para el ejercicio próximo. El Reino Unido tampoco ha conseguido hacer que su economía despegue y las dudas sobre su política fiscal y presupuestaria continúan sin disiparse.

El BCE al igual que la FED ha iniciado el ciclo de bajadas en el segundo semestre del año. Han sido 4 las bajadas realizadas a lo largo del año y a diferencia de la reserva federal, se espera que se realicen otras 4 en el próximo ejercicio. Las moderadas expectativas de crecimiento incitarán a más recortes que en USA siempre manteniendo un ojo en la inflación que continúa por encima del objetivo del 2 %.

Asia ofreció un panorama variado, con resultados marcadamente diferentes entre países. China, que mostró un sólido desempeño en el tercer trimestre, con el índice compuesto de Shanghai subiendo un 12.4 % y el Hang Seng un 19.3 %, comenzó a perder fuerza en el cuarto trimestre debido a preocupaciones sobre la sostenibilidad de su recuperación económica y la fragilidad del sector inmobiliario.

Además, la gran subida de los índices chinos se fundamentaba en el anuncio de unas medidas que luego fueron poco a poco detallándose y decepcionando a los inversores. La renta variable china continúa con valoraciones atractivas en comparación con otras naciones, pero el ánimo de los inversores se fue atenuando con el paso del tiempo. En contraste, Japón cerró el semestre como uno de los mercados más sólidos, con el Nikkei 225 avanzando un destacado 5.3 % en el cuarto trimestre. Este desempeño fue impulsado por la debilidad del yen, que mejoró las perspectivas de las empresas exportadoras japonesas, y una política monetaria relativamente estable por parte del Banco de Japón. Japón durante el semestre experimentó un día negro donde el Nikkei se desplomó más de un 10 % tras la explosión del carry trade con el Yen. India ha experimentado un semestre de alta volatilidad. El tercer trimestre fue muy positivo con una rentabilidad del +7,5 % y unos indicadores de crecimiento macroeconómico que invitaban al optimismo. Los últimos meses del año marcaron una considerable corrección y se perdió todo ese crecimiento terminando el semestre con una rentabilidad ligeramente negativa.

En los mercados de renta fija, los movimientos estuvieron dominados por las decisiones de los bancos centrales y las expectativas inflacionarias. En Estados Unidos, los rendimientos de los bonos mostraron una marcada volatilidad, reflejando la incertidumbre sobre el rumbo de la política monetaria. El rendimiento del bono a 10 años subió de 4.4 % al inicio del semestre a 4.57 % al cierre, mientras que el rendimiento del bono a 2 años alcanzó 4.24 %. La volatilidad fue notable al encontrarse en un punto del semestre en 3.6 %, pero las posibles nuevas políticas de la administración entrante y la actuación de la reserva federal volvieron a subir los rendimientos de los bonos. En Europa, el BCE recortó tasas en varias ocasiones, llevando la tasa de depósito al 3.0 %, lo que inicialmente favoreció a los bonos soberanos. A mediados de semestre bajaron considerablemente su rentabilidad situándose por debajo del 2 % pero hacia el final del año se generó un aumento en los rendimientos de los bonos europeos, con el bund alemán a 10 años subiendo a 2.36 %. El spread entre los bonos alemanes y los OATS aumentó en el semestre. Los Bonos del Tesoro Español siguieron un movimiento similar acabando el semestre ligeramente por encima del 3,2 %.

En cuanto al crédito, el índice ICE BofA US Corporate arrojó un desempeño de +3,24 % en el semestre, y su homólogo europeo un +4,32 %. En el espacio de High Yield, el ICE BofA US High Yield aportó un 5,64 %, su contrapartida europea un +5.17 %.

El mercado de divisas estuvo dominado por la fortaleza del dólar estadounidense, que se apreció frente a la mayoría de las monedas principales. Este comportamiento se debió en parte a la percepción de que la economía de Estados Unidos seguía mostrando fortaleza, combinada con las expectativas de políticas fiscales expansivas bajo la nueva administración. El índice del dólar ganó un 7.6 % en el cuarto trimestre, con el euro depreciándose un 7.5 % frente al dólar, mientras que la libra esterlina cayó un 6.9 % y el yen japonés un 9.4 %. Las monedas de mercados emergentes enfrentaron aún mayores presiones, con el índice JP Morgan Emerging Markets Currency cayendo un 7.7 % en el cuarto trimestre, reflejando los desafíos económicos de estas regiones y la fortaleza del dólar.

En el mercado de materias primas, el petróleo experimentó un desempeño volátil. Durante el tercer trimestre, los precios del Brent y el WTI cayeron un 15.9 % y un 16.4 %, respectivamente, afectados por expectativas de menor demanda global y un exceso de oferta.

Sin embargo, ambos lograron recuperar terreno en el cuarto trimestre, con el WTI subiendo un 5.2 % y el Brent un 1.7 %, gracias a la recuperación en la demanda china y factores estacionales como el invierno en el hemisferio norte. Los metales preciosos, liderados por el oro, brillaron en el tercer trimestre, subiendo un 12.3 % como refugio ante la incertidumbre global, pero perdieron impulso en el cuarto trimestre, cerrando el semestre con una ligera caída del 0.4 %. Los metales industriales, en cambio, enfrentaron un entorno más complicado, con el cobre cayendo un 10.7 % en el semestre debido a preocupaciones sobre la desaceleración de la actividad industrial global.

9 Anexo explicativo del informe periódico (informe de gestión segundo semestre 2024)

En la siguiente tabla se observan la evolución de los principales mercados:

Mercado	31/12/2024	30/06/2024	31/12/2023	2º Semestre	2024
EuroStoxx 50	4894.0	4894.0	4521.4	0.0 %	8.3 %
FTSE-100	8173.0	8164.1	7733.2	0.1 %	5.7 %
IBEX-35	33039.7	30683.3	27757.7	7.7 %	19.0 %
Dow Jones IA	42544.2	39118.9	37689.5	8.8 %	12.9 %
S&P 500	11169.4	10321.0	8971.1	8.2 %	24.5 %
Nasdaq Comp.	4213.9	3803.7	3145.4	10.8 %	34.0 %
Nikkei-225	39894.5	39583.1	33464.2	0.8 %	19.2 %
euros/ US\$	1.0354	1.0713	1.1039	-3.4 %	-6.2 %
Crudo Brent	74.6	86.4	77.0	-13.6 %	-3.1 %
Bono Alemán 10 años (%)	2.37	2.50	2.02	-13 bp	34 bp
Letra Tesoro 1 año (%)	2.20	3.39	3.19	-119 bp	-99 bp
Itraxx Main 5 años	54.65	60.94	58.21	-3 bp	-1 bp

En lo que a nuestro país se refiere, el segundo semestre de 2024 destacó por ser un período lleno de desafíos, que dejó a los inversores con un entorno de alta volatilidad y perspectivas económicas moderadas. El impacto de las políticas de los bancos centrales, las tensiones comerciales y las señales de desaceleración económica global serán factores clave para el inicio de 2025.

El mercado financiero español mostró un desempeño mixto durante el segundo semestre de 2024, reflejando tanto las oportunidades como los desafíos que enfrenta su economía en un entorno global complejo. En el tercer trimestre, el índice IBEX 35 se destacó entre los principales mercados europeos, con una ganancia cercana al 8 % impulsado por un fuerte desempeño en sectores clave como el financiero y el de consumo, además de un repunte en las expectativas económicas tras señales de moderación en la inflación y mejoras en algunos indicadores de confianza empresarial. Sin embargo, esta tendencia no se mantuvo en el cuarto trimestre, cuando el IBEX 35 cayó alrededor de un 2 % reflejando la incertidumbre que generaron tanto factores externos, como las políticas comerciales de Estados Unidos, como internos, incluyendo la desaceleración de la actividad económica y una moderación en el crecimiento de sectores clave como el turismo.

En el ámbito macroeconómico, España enfrentó una ralentización del crecimiento en el segundo semestre, afectada por un debilitamiento de la demanda interna y una menor contribución de las exportaciones, particularmente en bienes industriales. A pesar de esto, el sector servicios, especialmente el turismo, continuó siendo un pilar clave para la economía española, aunque mostró signos de desaceleración hacia el cierre del año debido a una menor afluencia de turistas internacionales en comparación con los niveles previos a la pandemia.

Por otro lado, las tasas de interés más altas establecidas por el Banco Central Europeo ejercieron presión sobre el sector inmobiliario, donde se observó un enfriamiento en los precios y en la actividad de compra-venta.

El mercado laboral también presentó desafíos, con una leve alza en la tasa de desempleo en el cuarto trimestre, que alcanzó el 13.1 %, reflejando las dificultades estructurales del mercado de trabajo español. En este contexto, el gobierno anunció nuevas medidas de estímulo, dirigidas a sectores estratégicos, con el objetivo de fomentar la inversión y mitigar los efectos de la desaceleración económica.

Sin embargo, la sostenibilidad de estas políticas dependerá en gran medida del entorno macroeconómico europeo y de la evolución de las tensiones comerciales globales, que siguen siendo factores de riesgo importantes para España.

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 Poors 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 +11,35 % contra +8,2 % de su índice de referencia en euros. En 2024, la rentabilidad del fondo ha sido del 31,37 % y la de su índice de referencia de 24,5 % en EUR. Estas rentabilidades están por encima de las acumuladas en el año 2023 que fueron un +20,94 % en el caso del fondo, frente al 21,66 % de su índice de referencia en euros y un +25,67 % en dólares.

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 0,16 y un 0,19 en el cuarto trimestre. En el año 2024, el fondo registra una desviación con respecto al índice de 0,25.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en 178.006.842,80 euros, y su número de participes ha aumentado en 7822.

ING DIRECT FONDO NARANJA S&P500 ha obtenido una rentabilidad en el segundo semestre del +11,35 % contra +8,2 % de su índice de referencia en euros. En 2024, la rentabilidad del fondo ha sido del 31,37 % y la de su índice de referencia de 24,5 % en EUR.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 5.163.095,65 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

9 Anexo explicativo del informe periódico (informe de gestión segundo semestre 2024)

- 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 (+31,37 %) se sitúa por encima de la media de la gestora (+5,73 %), 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 258.748,40 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 4,19 %.

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 2024 (16,55 % frente a 17,63 % de su índice de referencia) está por debajo de la del cuarto trimestre (14,60 % frente a 14,82 % de su índice de referencia). En el año 2024, el fondo ha tenido una volatilidad del 13,2 % contra 13,93 % 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 2024.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Dado el crecimiento económico resiliente en EE.UU. y unos beneficios razonablemente sólidos, nuestra opinión sobre los activos de riesgo seguirá siendo constructiva de cara al primer semestre del año. No obstante, notamos que la inflación sigue siendo una preocupación relevante, especialmente en los Estados Unidos y los segmentos vulnerables de la economía están expuestos a la subida de los precios. Dado las valoraciones excesivas en algunos segmentos del mercado y los eventuales rebotes de inflación, mantendremos en carteras estrategias de coberturas para hacer frente a los eventuales repuntes de volatilidad.

En renta variable, nuestro posicionamiento de cara al primer semestre del año es más contractivo en Europa frente al resto de zonas geográficas desarrolladas. Estamos menos positivo respecto al Reino Unido por razones de gestión del riesgo. También estaremos más positivos con respecto a las empresas de pequeña capitalización, particularmente en EEUU y Europa, debido a una sólida trayectoria de beneficios y al crecimiento económico favorable. Seguimos observando positivamente la renta variable emergente ex China.

En renta fija, mantenemos nuestro posicionamiento constructivo hacia la deuda gubernamental estadounidense. También continuaremos siguiendo la deuda emergente.

9 Anexo explicativo del informe periódico (informe de gestión segundo semestre 2024)

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

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

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

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

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

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	416	0,04	325	0,04
ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	437	0,04	411	0,05
ACCIONES Fair Isaac	USD	990	0,09	643	0,07
ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	747	0,07	788	0,09
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	505	0,05	506	0,06
ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	1.308	0,12	991	0,11
ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	2.105	0,20	1.879	0,21
ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	21.900	2,08	13.123	1,50
ACCIONES MOLSON COORS	USD	191	0,02	164	0,02
ACCIONES HASBRO INC	USD	154	0,01	156	0,02
ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	308	0,03	212	0,02
ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	1.033	0,10	729	0,08
ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	748	0,07	707	0,08
ACCIONES Sherwin Williams	USD	1.600	0,15	1.249	0,14
ACCIONES GDW CORP / DE	USD	490	0,05	502	0,06
ACCIONES LENNAR CORP	USD	631	0,06	670	0,08
ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	410	0,04	342	0,04
ACCIONES Wabtec Corp	USD	644	0,06	604	0,07
ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL W/I (USD)	USD	1.060	0,10	780	0,09
ACCIONES D R Horton	USD	832	0,08	750	0,09
ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	390	0,04	363	0,04
ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	569	0,05	413	0,05
ACCIONES WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	478	0,05	367	0,04
ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	406	0,04	503	0,06
ACCIONES ANSYS INC	USD	598	0,06	608	0,07
ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	1.704	0,16	2.303	0,26
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	2.333	0,22	1.619	0,18
ACCIONES Fiserv Inc	USD	2.399	0,23	1.593	0,18
ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	1.829	0,17	1.666	0,19

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	8.006	0,76	7.257	0,83
ACCIONES CarMax Group	USD	257	0,02	280	0,03
ACCIONES QUALCOMM INC	USD	3.472	0,33	4.152	0,47
ACCIONES CATALENT INC	USD			167	0,02
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	3.568	0,34	3.048	0,35
ACCIONES FOX CORP - CLASS B	USD	127	0,01	86	0,01
ACCIONES AUTODESK INC	USD	1.289	0,12	926	0,11
ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	263	0,02	297	0,03
ACCIONES STANLEY WORKS	USD	251	0,02	200	0,02
ACCIONES TRUIST FINANCIAL CORP	USD	1.175	0,11	1.017	0,12
ACCIONES DOMINOS PIZZA	USD	260	0,02	309	0,04
ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	1.745	0,17	1.549	0,18
ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	675	0,06	529	0,06
ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD			337	0,04
ACCIONES Northrop Corp	USD	1.309	0,12	1.085	0,12
ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC (J US)	USD	364	0,03	368	0,04
ACCIONES NUCOR CORPORATION	USD	534	0,05	699	0,08
ACCIONES Cincinnati Fin	USD	455	0,04	293	0,03
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	4.784	0,45	3.554	0,41
ACCIONES TARGA RESOURCES	USD	839	0,08	490	0,06
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	7.063	0,67	6.642	0,76
ACCIONES Teleflex Inc	USD	179	0,02	204	0,02
ACCIONES Global Payments	USD	542	0,05	452	0,05
ACCIONES McCormick	USD	420	0,04	295	0,03
ACCIONES ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	570	0,05	495	0,06
ACCIONES ONEOK INC	USD	1.154	0,11	906	0,10
ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	4.032	0,38	3.863	0,44
ACCIONES US BANCORP/MN	USD	1.503	0,14	1.074	0,12
ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD			944	0,11
ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	477	0,05	527	0,06
ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	685	0,07	640	0,07
ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP IN	USD	1.545	0,15	1.068	0,12
ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	314	0,03	179	0,02
ACCIONES Packaging Corp	USD	455	0,04	362	0,04
ACCIONES KROGER CO/THE	USD	824	0,08	708	0,08
ACCIONES LKQ CORP	USD	166	0,02	181	0,02
ACCIONES EXPEDIA INC	USD	486	0,05	317	0,04
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	2.988	0,28	2.796	0,32
ACCIONES ABBVIE INC	USD	6.368	0,60	5.733	0,66
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	2.732	0,26	3.656	0,42
ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.506	0,14	1.539	0,18
ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	554	0,05	445	0,05
ACCIONES HUNT (JB) TRANSPORT SERVICES IN	USD	246	0,02	223	0,03
ACCIONES LULULEMON ATHLETICA INC	USD	892	0,08	602	0,07
ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	866	0,08	845	0,10
ACCIONES DEXCOM INC	USD	609	0,06	858	0,10
ACCIONES AvalonBay Comm	USD	606	0,06	635	0,07
ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	354	0,03	522	0,06

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES INSULET CORPORATION(PODD US)	USD	321	0,03	240	0,03
ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	438	0,04	403	0,05
ACCIONES DOW INC	USD	617	0,06	642	0,07
ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC (GNRC US)	USD	170	0,02	140	0,02
ACCIONES MERCK INC	USD	5.116	0,49	5.927	0,68
ACCIONES CHURCH DWIGHT CO INC	USD	525	0,05	502	0,06
ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	854	0,08	668	0,08
ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	418	0,04	333	0,04
ACCIONES TAPERTRY INC	USD	334	0,03	211	0,02
ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	3.415	0,32	3.236	0,37
ACCIONES ECOLAB INC	USD	1.196	0,11	1.174	0,13
ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	675	0,06	606	0,07
ACCIONES GODADDY INC. CLASS A(GDDY US)	USD	564	0,05	443	0,05
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	9.477	0,90	8.829	1,01
ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC.(KDP US)	USD	711	0,07	714	0,08
ACCIONES PTC INC (PTC US)	USD	477	0,05	378	0,04
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.893	0,18	2.716	0,31
ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	378	0,04	277	0,03
ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	2.611	0,25	2.435	0,28
ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	1.691	0,16	1.355	0,15
ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	600	0,06	485	0,06
ACCIONES ALLEGION PLC	USD	266	0,03	232	0,03
ACCIONES Universal Health	USD	247	0,02	246	0,03
ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	848	0,08	765	0,09
ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	3.177	0,30	2.268	0,26
ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	374	0,04	311	0,04
ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	3.796	0,36	2.937	0,34
ACCIONES PHILLIPS 66	USD	942	0,09	1.128	0,13
ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	8.241	0,78	7.114	0,81
ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	400	0,04	314	0,04
ACCIONES AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD			110	0,01
ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	802	0,08	484	0,06
ACCIONES CIGNA CORP	USD	1.566	0,15	1.708	0,20
ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	USD	109	0,01	105	0,01
ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	1.146	0,11	1.357	0,16
ACCIONES CABOT OIL AND GAS ORD	USD	354	0,03	357	0,04
ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1.661	0,16	1.644	0,19
ACCIONES EATON CORP PLC	USD	2.651	0,25	2.421	0,28
ACCIONES HESS CORP	USD	792	0,08	704	0,08
ACCIONES VISA INC	USD	11.073	1,05	7.785	0,89
ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	312	0,03	285	0,03
ACCIONES Nasdaq Stk Mrkt	USD	626	0,06	346	0,04
ACCIONES POOL CORP	USD	235	0,02	205	0,02
ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	2.809	0,27	2.353	0,27
ACCIONES AON PLC	USD	1.583	0,15	1.161	0,13
ACCIONES APACHE CORP	USD	134	0,01	165	0,02
ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	489	0,05	565	0,06
ACCIONES HOST HOTELS AND RESORTS INC	USD	217	0,02	215	0,02

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES DECKERS OUTDOOR	USD	626	0,06	530	0,06
ACCIONES HUBBELL INCORPORATED(HUBB US)	USD	499	0,05	421	0,05
ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	1.163	0,11	989	0,11
ACCIONES LOWE S COS INC	USD	2.853	0,27	2.289	0,26
ACCIONES LIVE NATION	USD	411	0,04	213	0,02
ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	1.604	0,15	1.554	0,18
ACCIONES M&T Bank Corp	USD	637	0,06	451	0,05
ACCIONES AUTOZONE INC	USD	1.092	0,10	977	0,11
ACCIONES INCYTE CORP LTD	USD	259	0,02	285	0,03
ACCIONES NIKE INC	USD	1.835	0,17	1.668	0,19
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	4.097	0,39	3.375	0,39
ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	1.076	0,10	850	0,10
ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	1.094	0,10	1.349	0,15
ACCIONES DOLLAR TREE STORES INC	USD	311	0,03	428	0,05
ACCIONES CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	212	0,02	140	0,02
ACCIONES DOMINION RESOURCES, INC.	USD	917	0,09	746	0,09
ACCIONES Regency Center	USD	253	0,02	205	0,02
ACCIONES RESMED INC	USD	681	0,06	512	0,06
ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	1.504	0,14	1.203	0,14
ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	13.682	1,30	10.829	1,24
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	5.930	0,56	5.045	0,58
ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	187	0,02	132	0,02
ACCIONES SUPER MICRO COMPUTER INC	USD			779	0,09
ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	1.418	0,13	1.297	0,15
ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	1.215	0,12	971	0,11
ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	302	0,03	280	0,03
ACCIONES M Marietta MatrI	USD	685	0,07	708	0,08
ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	161	0,02	144	0,02
ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	217	0,02	277	0,03
ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	333	0,03	385	0,04
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	18.325	1,74	16.712	1,91
ACCIONES TEXTRON INC	USD	280	0,03	304	0,03
ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD	234	0,02	224	0,03
ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	426	0,04	378	0,04
ACCIONES KENVUE INC(KVUE US)	USD	830	0,08	633	0,07
ACCIONES ESSEX PRO	USD	419	0,04	295	0,03
ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	182	0,02	146	0,02
ACCIONES APOLLO GLOBAL	USD	1.448	0,14		
ACCIONES LOEWS CORP	USD	287	0,03	245	0,03
ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	550	0,05	542	0,06
ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	823	0,08	1.007	0,12
ACCIONES Huntington	USD	479	0,05	335	0,04
ACCIONES DELL TECHNOLOGIES INC	USD	673	0,06		
ACCIONES Microchip Tech	USD	634	0,06	845	0,10
ACCIONES WELLTOWER INC	USD	1.480	0,14	1.249	0,14
ACCIONES CENTENE CORP	USD	609	0,06	644	0,07
ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	2.422	0,23	1.783	0,20
ACCIONES INGERSOLL-RAND INC	USD	753	0,07	613	0,07

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES STATE STREET CORP	USD	619	0,06	451	0,05
ACCIONES INTEL CORP	USD	1.736	0,16	2.458	0,28
ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	621	0,06	633	0,07
ACCIONES Chicago Mercantl	USD	1.649	0,16	1.349	0,15
ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	160	0,02	137	0,02
ACCIONES Genuine Parts Co	USD	284	0,03	325	0,04
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	692	0,07	644	0,07
ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	1.305	0,12	1.299	0,15
ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	1.131	0,11	1.083	0,12
ACCIONES TERADYNE INC	USD	417	0,04	396	0,05
ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	22.425	2,13	19.949	2,28
ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	241	0,02	231	0,03
ACCIONES ENTERGY CORP	USD	709	0,07	490	0,06
ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	895	0,09	846	0,10
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	350	0,03	321	0,04
ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	1.157	0,11	717	0,08
ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS	USD	1.074	0,10	1.252	0,14
ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP (USD)	USD	1.625	0,15	1.249	0,14
ACCIONES AES CORP/VA	USD	149	0,01	196	0,02
ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	644	0,06	526	0,06
ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	264	0,03	240	0,03
ACCIONES LINDE PLC	USD	4.083	0,39	4.018	0,46
ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	273	0,03	317	0,04
ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	580	0,06	528	0,06
ACCIONES MOSAIC CO	USD	153	0,01	174	0,02
ACCIONES Ventas Inc	USD	540	0,05	340	0,04
ACCIONES DANAHER CORP	USD	3.000	0,28	3.155	0,36
ACCIONES CBOE HOLDINGS INC	USD	415	0,04	349	0,04
ACCIONES VICI PROPERTIES INC (VICI US)	USD	583	0,06	553	0,06
ACCIONES Hershey Foods	USD	545	0,05	572	0,07
ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	1.071	0,10	973	0,11
ACCIONES NVR INC	USD	513	0,05	524	0,06
ACCIONES EVERGY INC	USD	243	0,02	202	0,02
ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	188	0,02	79	0,01
ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	2.139	0,20	2.111	0,24
ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	146	0,01	152	0,02
ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	906	0,09	533	0,06
ACCIONES NETAPP INC	USD	444	0,04	476	0,05
ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	304	0,03	267	0,03
ACCIONES Atmos Energy	USD	439	0,04	403	0,05
ACCIONES IDEX CORP	USD	321	0,03	254	0,03
ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	1.100	0,10	911	0,10
ACCIONES CHARLES RIVER LABORATORIES INTL	USD	182	0,02	196	0,02
ACCIONES INVITATION HOMES INC	USD	417	0,04	348	0,04
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	66.733	6,34	56.742	6,48
ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	2.119	0,20	1.970	0,23
ACCIONES SYSCO CORP	USD	763	0,07	604	0,07
ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	2.194	0,21	1.653	0,19

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	637	0,06	785	0,09
ACCIONES MODERNA INC	USD	265	0,03	732	0,08
ACCIONES Edwards Lifesci	USD	933	0,09	1.125	0,13
ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.469	0,14	1.262	0,14
ACCIONES METLIFE INC	USD	973	0,09	806	0,09
ACCIONES EXELON CORP	USD	764	0,07	589	0,07
ACCIONES EQUINIX INC	USD	1.816	0,17	1.349	0,15
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	63.559	6,04	62.019	7,09
ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	1.386	0,13	1.052	0,12
ACCIONES MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	594	0,06	681	0,08
ACCIONES COPART	USD	1.021	0,10	931	0,11
ACCIONES AFLAC INC	USD	1.054	0,10	879	0,10
ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	9.585	0,91	9.717	1,11
ACCIONES VERALTO CORP(VLTO US)	USD	489	0,05	443	0,05
ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	395	0,04	553	0,06
ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	306	0,03	257	0,03
ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	950	0,09	695	0,08
ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	450	0,04	342	0,04
ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	2.310	0,22		
ACCIONES NETFLIX INC	USD	7.760	0,74	5.340	0,61
ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	313	0,03	306	0,04
ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	562	0,05	325	0,04
ACCIONES INVESCO LTD	USD	142	0,01	117	0,01
ACCIONES IDEXX LABS	USD	702	0,07	799	0,09
ACCIONES NEWS CORP CLASS B	USD	63	0,01	57	0,01
ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	669	0,06	648	0,07
ACCIONES Nordson Corp	USD	196	0,02	210	0,02
ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	875	0,08	617	0,07
ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	3.381	0,32	2.394	0,27
ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	467	0,04	433	0,05
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	3.756	0,36	3.030	0,35
ACCIONES SUPER MICRO COMPUTER INC	USD	300	0,03		
ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	1.424	0,14	1.229	0,14
ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	3.669	0,35	3.205	0,37
ACCIONES Chipotle Mexican	USD	1.634	0,16	1.640	0,19
ACCIONES CITIGROUP	USD	2.724	0,26	2.257	0,26
ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	420	0,04	324	0,04
ACCIONES WORKDAY INC	USD	1.114	0,11		
ACCIONES AIRBNB INC	USD	1.173	0,11	1.195	0,14
ACCIONES PACCAR INC	USD	1.111	0,11	924	0,11
ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	446	0,04	290	0,03
ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	475	0,05	533	0,06
ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A(PLT)	USD	3.143	0,30		
ACCIONES HARRIS CORP	USD	819	0,08	720	0,08
ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	648	0,06	385	0,04
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	25.878	2,46	20.602	2,35
ACCIONES HEALTH CARE PROP	USD	269	0,03	251	0,03
ACCIONES LABCORP HOLDINGS INC(LH US)	USD	365	0,03	313	0,04

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	783	0,07	646	0,07
ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.287	0,22	1.500	0,17
ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	1.874	0,18	1.816	0,21
ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	3.123	0,30	2.411	0,28
ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.797	0,17	1.451	0,17
ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	786	0,07	971	0,11
ACCIONES BUILDERS FIRST	USD	319	0,03	299	0,03
ACCIONES Expeditors	USD	319	0,03	348	0,04
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	41.625	3,95	33.083	3,78
ACCIONES VIATRIS INC	USD	325	0,03	268	0,03
ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	795	0,08	692	0,08
ACCIONES SNAP ON INC	USD	363	0,03	232	0,03
ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	523	0,05	465	0,05
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	3.378	0,32	2.500	0,29
ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	957	0,09	823	0,09
ACCIONES HUMANA INC	USD	666	0,06	785	0,09
ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	1.719	0,16	2.044	0,23
ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	639	0,06	665	0,08
ACCIONES FOX CORP - CLASS A	USD	179	0,02	123	0,01
ACCIONES NEWS CORPORATION	USD	238	0,02	230	0,03
ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	837	0,08	611	0,07
ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	853	0,08	673	0,08
ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	625	0,06	515	0,06
ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD	1.435	0,14	1.041	0,12
ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	4.856	0,46	4.999	0,57
ACCIONES PG AND E CORP	USD	892	0,08	634	0,07
ACCIONES PERKINELMER INC	USD	244	0,02	221	0,03
ACCIONES MASCO CORP	USD	290	0,03	258	0,03
ACCIONES Ross Stores Inc	USD	970	0,09	900	0,10
ACCIONES EBAY INC	USD	596	0,06	500	0,06
ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	274	0,03	258	0,03
ACCIONES BERKLEY (WR) CORP	USD	311	0,03	269	0,03
ACCIONES ZOETIS INC	USD	1.467	0,14	1.509	0,17
ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC	USD	2.572	0,24	2.775	0,32
ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	575	0,05	502	0,06
ACCIONES Kimco Realty	USD	368	0,03	200	0,02
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	6.480	0,62	4.570	0,52
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	USD	2.419	0,23	1.999	0,23
ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	391	0,04	335	0,04
ACCIONES PROLOGIS INC	USD	1.948	0,19	1.871	0,21
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	3.992	0,38	3.454	0,39
ACCIONES VERISIGN INC	USD	339	0,03	281	0,03
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	996	0,09	843	0,10
ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	140	0,01	183	0,02
ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	445	0,04	435	0,05
ACCIONES FORTIVE CORP	USD	533	0,05	572	0,07
ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	4.690	0,45	3.860	0,44
ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	2.091	0,20	1.838	0,21

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	2.129	0,20	1.590	0,18
ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	385	0,04	472	0,05
ACCIONES NORTHERN TRUST	USD	461	0,04	291	0,03
ACCIONES GARTNER GROUP INC	USD	758	0,07	601	0,07
ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	686	0,07	658	0,08
ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	647	0,06	528	0,06
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	3.668	0,35	2.653	0,30
ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	867	0,08		
ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD	1.117	0,11	911	0,10
ACCIONES ERIE INDEMNITY COMPANY CL A	USD	209	0,02		
ACCIONES FMC CORP	USD	105	0,01	120	0,01
ACCIONES FACTSET RESRCH SYSTEMS INC	USD	409	0,04	257	0,03
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.735	0,16	1.116	0,13
ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	162	0,02	145	0,02
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	1.083	0,10	1.288	0,15
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	4.000	0,38	4.616	0,53
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	3.966	0,38	4.888	0,56
ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	2.243	0,21	2.051	0,23
ACCIONES APTIV PLC	USD	288	0,03	428	0,05
ACCIONES Constellation	USD	734	0,07	826	0,09
ACCIONES CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	1.397	0,13	1.209	0,14
ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	535	0,05	384	0,04
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	4.470	0,42	3.557	0,41
ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	753	0,07	692	0,08
ACCIONES PEPSICO INC	USD	4.237	0,40	4.228	0,48
ACCIONES F5 NETWORKS	USD	270	0,03	178	0,02
ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	263	0,02	294	0,03
ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	374	0,04	424	0,05
ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	499	0,05	474	0,05
ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	394	0,04	333	0,04
ACCIONES CH Robinson WW	USD	228	0,02	188	0,02
ACCIONES CMS ENERGY CORP. COMPANY	USD	404	0,04	287	0,03
ACCIONES JACK HENRY ASSOCIATES INC	USD	221	0,02	202	0,02
ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	489	0,05	490	0,06
ACCIONES CUMMINS INC	USD	986	0,09	757	0,09
ACCIONES WALGREEN CO	USD	115	0,01	144	0,02
ACCIONES SOLVENTUM CORP (SOLV US)	USD	162	0,02	125	0,01
ACCIONES QORVO INC	USD			266	0,03
ACCIONES FORTINET INC	USD	1.217	0,12	667	0,08
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	1.390	0,13	1.133	0,13
ACCIONES AC.BATH AND BODY WORKS INC	USD			155	0,02
ACCIONES AXON ENTERPISE INC	USD	866	0,08	475	0,05
ACCIONES BALL CORP	USD	303	0,03	319	0,04
ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.520	0,14	2.079	0,24
ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	925	0,09	1.112	0,13
ACCIONES GE VERNOVA LLC (GEV US)	USD	1.834	0,17	864	0,10
ACCIONES PAYCHEX INC	USD	912	0,09	789	0,09
ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	274	0,03	241	0,03

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	3.473	0,33	3.302	0,38
ACCIONES PIXELWORKS, INC.	USD	751	0,07	574	0,07
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	3.235	0,31	2.748	0,31
ACCIONES TARGET CORP	USD	1.269	0,12	1.260	0,14
ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	4.899	0,47	4.601	0,53
ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	562	0,05	494	0,06
ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	1.453	0,14	1.416	0,16
ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	1.522	0,14	1.570	0,18
ACCIONES MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	416	0,04	274	0,03
ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	765	0,07	780	0,09
ACCIONES SMURFIT WESTROCK PLC	USD	592	0,06		
ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	175	0,02	152	0,02
ACCIONES AMEREN CORP	USD	483	0,05	305	0,03
ACCIONES Lennox Intl	USD	396	0,04		
ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	1.381	0,13	959	0,11
ACCIONES DEERE	USD	2.203	0,21	1.793	0,20
ACCIONES ASSURANT INC	USD	269	0,03	203	0,02
ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	913	0,09	873	0,10
ACCIONES DOVER CORP	USD	523	0,05	432	0,05
ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE	USD	1.388	0,13	1.153	0,13
ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	1.318	0,13	1.104	0,13
ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	2.794	0,27	2.277	0,26
ACCIONES CINTAS CORP	USD	1.273	0,12	1.178	0,13
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	1.499	0,14	1.410	0,16
ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	22.819	2,17	10.237	1,17
ACCIONES KKR AND CO INC-A	USD	2.024	0,19	1.274	0,15
ACCIONES Cognizant Tech	USD	773	0,07	589	0,07
ACCIONES BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	USD	2.519	0,24	1.602	0,18
ACCIONES PPL Corp	USD	486	0,05	338	0,04
ACCIONES 3M CO	USD	1.439	0,14	1.140	0,13
ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	1.098	0,10	1.136	0,13
ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	619	0,06	533	0,06
ACCIONES CHUBB LTD	USD	2.139	0,20	1.871	0,21
ACCIONES CONAGRA FOODS INC.	USD	229	0,02	227	0,03
ACCIONES MOLINA HEALTHCARE INC.(MOH US)	USD	338	0,03	290	0,03
ACCIONES PENTAIR PLC	USD	377	0,04	320	0,04
ACCIONES AMCOR PLC	USD	279	0,03	280	0,03
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	1.070	0,10	786	0,09
ACCIONES United Rentals	USD	952	0,09	770	0,09
ACCIONES Albemarle	USD	173	0,02	186	0,02
ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	166	0,02	202	0,02
ACCIONES COOPER CO INC	USD	418	0,04	286	0,03
ACCIONES Sempra Energy	USD	1.174	0,11	984	0,11
ACCIONES PFIZER INC	USD	3.050	0,29	2.956	0,34
ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	921	0,09	977	0,11
ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	645	0,06	601	0,07
ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	603	0,06	411	0,05
ACCIONES WAL-MART	USD	7.961	0,76	5.393	0,62

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES Amphenol Corp	USD	1.699	0,16	1.593	0,18
ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	318	0,03	251	0,03
ACCIONES ACC CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	212	0,02	193	0,02
ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	7.825	0,74	6.443	0,74
ACCIONES Quanta Services	USD	945	0,09	668	0,08
ACCIONES MSCI INC	USD	978	0,09	649	0,07
ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	449	0,04	437	0,05
ACCIONES WESTROCK CO	USD			234	0,03
ACCIONES GE HEALTHCARE TECNOLOG W/I(GEHC	USD	725	0,07	701	0,08
ACCIONES NISOURCE INC	USD	319	0,03	242	0,03
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	8.751	0,83	6.836	0,78
ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	4.219	0,40	3.342	0,38
ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	304	0,03	307	0,04
ACCIONES ORACLE CORP	USD	5.404	0,51	4.282	0,49
ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	714	0,07	597	0,07
ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	361	0,03	343	0,04
ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	471	0,04	690	0,08
ACCIONES BLACKROCK INC	USD			2.064	0,24
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	2.109	0,20	2.184	0,25
ACCIONES BOEING CO/THE	USD	2.632	0,25	1.941	0,22
ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	2.668	0,25	2.038	0,23
ACCIONES UDR INC	USD	223	0,02	205	0,02
ACCIONES APPLE INC	USD	76.743	7,29	56.689	6,48
ACCIONES Hormel	USD	153	0,01	144	0,02
ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	409	0,04	406	0,05
ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	833	0,08	631	0,07
ACCIONES KINDER MORGAN	USD	1.035	0,10	725	0,08
ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	100	0,01	106	0,01
ACCIONES INTUIT INC	USD	3.564	0,34	3.431	0,39
ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	1.508	0,14	1.692	0,19
ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	176	0,02	125	0,01
ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	404	0,04	270	0,03
ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	219	0,02	308	0,04
ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	633	0,06	635	0,07
ACCIONES UNION PACIFIC	USD	2.818	0,27	2.493	0,28
ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	532	0,05	348	0,04
ACCIONES FEDEX CORP	USD	1.285	0,12	1.197	0,14
ACCIONES Federal Realty	USD	175	0,02	153	0,02
ACCIONES SERVICENOW INC	USD	4.412	0,42	3.007	0,34
ACCIONES CORNING INC	USD	764	0,07	491	0,06
ACCIONES MOTOROLA INC	USD	1.550	0,15	1.251	0,14
ACCIONES COSTAR GROUP INC.(CSGP US)	USD	611	0,06	530	0,06
ACCIONES CSX CORP	USD	1.269	0,12	1.208	0,14
ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	1.614	0,15	1.692	0,19
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.910	0,18	2.537	0,29
ACCIONES VISTRA ENERGY CORP	USD	961	0,09	520	0,06
ACCIONES American Tower	USD	1.738	0,17	1.778	0,20
ACCIONES AMGEN INC	USD	2.841	0,27	3.049	0,35

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES A O Smith Corp	USD	153	0,01	178	0,02
ACCIONES ELI LILLY	USD	12.355	1,17	13.564	1,55
ACCIONES HOLOGIC INC	USD	309	0,03	308	0,04
ACCIONES GARMIN LTD	USD	643	0,06	413	0,05
ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD			1.601	0,18
ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	887	0,08	848	0,10
ACCIONES HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES W	USD	130	0,01	164	0,02
ACCIONES JABIL CIRCUIT INC	USD	333	0,03	244	0,03
ACCIONES RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	576	0,05	399	0,05
ACCIONES MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	209	0,02	261	0,03
ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	461	0,04	351	0,04
ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	560	0,05	393	0,04
ACCIONES ROLLINS INC	USD	233	0,02	237	0,03
ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	441	0,04	302	0,03
ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	408	0,04	279	0,03
ACCIONES EQUIFAX INC	USD	640	0,06	522	0,06
ACCIONES ETSY INC	USD			125	0,01
ACCIONES BORGWARNER INC	USD	169	0,02	166	0,02
ACCIONES STERIS PLC	USD	458	0,04	365	0,04
ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	597	0,06	675	0,08
ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	550	0,05	474	0,05
ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	332	0,03	433	0,05
ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	4.108	0,39	2.962	0,34
ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	190	0,02	190	0,02
ACCIONES TEXAS PACIFIC LAN CORP	USD	425	0,04		
ACCIONES COMCAST CORP	USD	2.941	0,28	2.843	0,32
ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	115	0,01	106	0,01
ACCIONES Fastenal Co	USD	835	0,08	628	0,07
ACCIONES BROWN FORMAN COPR-CLASS B	USD	119	0,01	131	0,01
ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SERVICE GROU	USD	619	0,06	549	0,06
ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.984	0,28	2.613	0,30
ACCIONES CORTEVA INC	USD	800	0,08	649	0,07
ACCIONES CAESARS ENTERTAINMENT INC(CZR U	USD	123	0,01	142	0,02
ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	802	0,08	834	0,10
ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	563	0,05	457	0,05
ACCIONES BUNGE LIMITED	USD	206	0,02	274	0,03
ACCIONES Ametek Inc	USD	823	0,08	736	0,08
ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	1.221	0,12	1.009	0,12
ACCIONES Celanese Corp	USD	147	0,01	276	0,03
ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO	USD	343	0,03	266	0,03
ACCIONES Stryker Corp	USD	2.504	0,24	2.080	0,24
ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	1.150	0,11	815	0,09
ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	1.645	0,16	1.479	0,17
ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	155	0,01	155	0,02
ACCIONES AT AND T INC	USD	3.312	0,31	2.576	0,29
ACCIONES SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	491	0,05	352	0,04
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	16.844	1,60	13.816	1,58
ACCIONES KELLOGG CO	USD	491	0,05	243	0,03

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP-W/I	USD	753	0,07	676	0,08
ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES-A	USD			118	0,01
ACCIONES KEYCORP	USD	323	0,03	221	0,03
ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	170	0,02	114	0,01
ACCIONES Equitable Rsc	USD	558	0,05	390	0,04
ACCIONES BLACKROCK INC	USD	2.975	0,28		
RV COTIZADA		1.009.747	95,87	854.727	97,70
RENTA VARIABLE		1.009.747	95,87	854.727	97,70
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.009.747	95,87	854.727	97,70
INVERSIONES FINANCIERAS		1.009.747	95,87	854.727	97,70
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

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

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

Los productos estructurados suponen un 0.00 % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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 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 2024 ha sido de 5.129.101,34 euros, que se desglosa en 3.220.319,77 euros correspondientes a remuneración fija y 1.908.781,57 euros a remuneración variable. Todos los empleados son beneficiarios de remuneración fija y variable A 31 de diciembre de 2024 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 36.

(b) A 31 de diciembre de 2024 el número total de altos cargos dentro de la SGIC es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 549.000,00 euros y la remuneración variable a 481.050,09 euros.

(c) A 31 de diciembre de 2024 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIC es de 5. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 684.800,00 euros y la remuneración variable a 510.550,09 de euros.

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

Sin información.