

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

Nº Registro CNMV: 2240

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@amundi.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/10/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-1,94	-0,01	-0,98	-0,01

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	23.478.096,96	30.473.467,65
Nº de Partícipes	35.295	34.598
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	555.664	23,6673
2021	834.247	27,5460
2020	500.393	20,2225
2019	445.775	18,8826

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50		0,50	0,99		0,99	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-14,08	-1,81	1,41	-11,72	-2,26	36,21	7,10	32,40	5,26
Desviación con respecto al índice	0,30	0,13	0,43	0,39	0,14	0,34	0,31	0,52	0,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,30	07-10-2022	-4,23	16-06-2022	-12,49	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,52	10-11-2022	3,52	10-11-2022	10,05	13-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,20	19,05	18,96	26,28	19,92	13,31	35,49	13,68	10,57
Ibex-35	19,37	15,22	16,45	19,64	24,95	15,40	33,84	12,29	12,77
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,07	0,05	0,03	0,02	0,02	0,46	0,24	0,59
INDICE STANDARD POORS 500 INDEX EN EUROS	22,94	22,60	21,46	26,68	21,05	13,91	34,45	12,93	10,76
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	8,97	6,07

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,28	0,28	0,27	0,27	1,10	1,13	1,11	1,14

(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

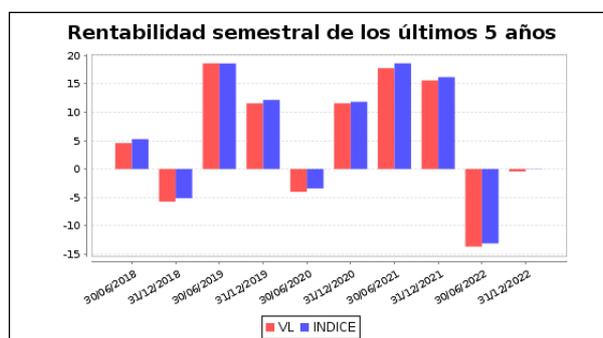
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	193.427	16.721	-3,81
Renta Fija Mixta Internacional	254.694	17.722	-2,92
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	960.791	62.421	-2,78
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	277.432	24.672	-1,03
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	610.307	41.289	-2,45
Global	22.426	396	-1,88
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	37.146	152	0,45
IIC que Replica un Índice	1.007.317	67.859	2,16
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.363.542	231.232	-1,13

*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	547.722	98,57	715.516	98,78
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	547.722	98,57	715.516	98,78
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.894	1,06	11.593	1,60
(+/-) RESTO	2.048	0,37	-2.746	-0,38
TOTAL PATRIMONIO	555.664	100,00 %	724.362	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)	724.362	834.247	834.247	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-29,43	1,01	-24,61	-2.367,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,73	-15,04	-15,41	-108,92
(+) Rendimientos de gestión	2,39	-14,39	-14,10	-112,91
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	9.642,18
+ Dividendos	0,86	0,77	1,61	-12,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,51	-14,95	-15,50	-107,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,32	-0,36	-98,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,12	0,14	-91,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,65	-1,33	-19,49
- Comisión de gestión	-0,50	-0,49	-0,99	-20,80
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-20,95
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	3,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-22,22
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,11	-0,23	-13,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	868,98
+ 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	0,01	0,00	0,01	868,98
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	555.664	724.362	555.664	

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

3. Inversiones financieras

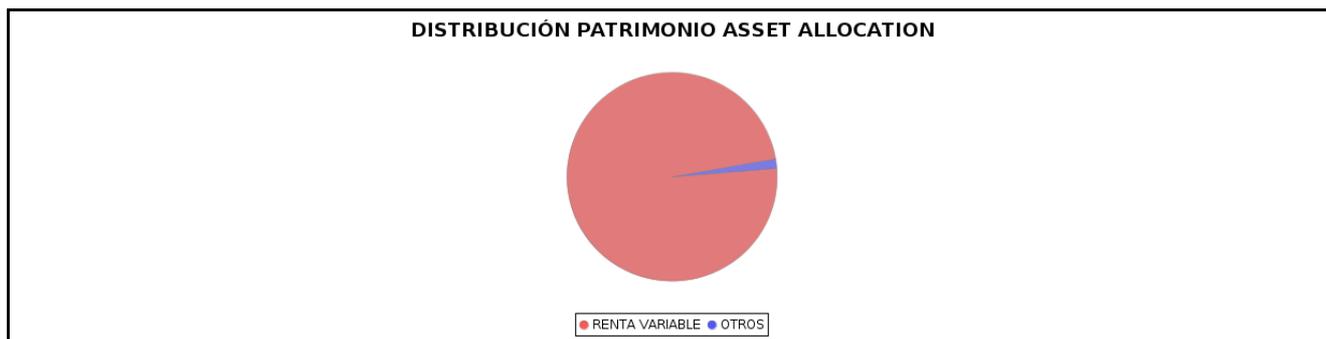
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	547.744	98,62	715.580	98,76
TOTAL RENTA VARIABLE	547.744	98,62	715.580	98,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	547.744	98,62	715.580	98,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	547.744	98,62	715.580	98,76

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	7.935	Inversión
Total otros subyacentes		7935	
TOTAL OBLIGACIONES		7935	

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

Reembolso por importe superior al 20% del patrimonio del Fondo.

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 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: 660.811,08 - 0,11%

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: 39.256.428,85 - 6,45%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 307,039.66 euros y de liquidación por importe de 6,830.00 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 313.869,66 - 0,05%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre de 2022 ha resultado positivo en líneas generales. El semestre empezó bien y el verano trajo consigo algo de sol para los inversores con la renta variable viviendo un rally hasta mediados de agosto. Esta tendencia se debía a que se asumía que la inflación se encontraba en su pico y comenzaba a moderarse, los datos de crecimiento económico apuntaban a un crecimiento suave y los bancos centrales parecían haber llevado a cabo ya la mayor parte del trabajo necesario. No obstante, desde mediados de agosto, los mercados invirtieron dicha tendencia y comenzaron a caer. Detrás estas caídas estaban las declaraciones de miembros de la Reserva Federal, que trataban de moderar las expectativas de que las presiones inflacionistas hubiesen tocado techo. De hecho, el 4T empezó con el S&P500 marcando su mínimo en octubre, impulsado por la desaparición de las esperanzas de que los bancos centrales hubieran empezado a alejarse de su campaña de subidas rápidas de tipos. Sin embargo, el último trimestre fue el único en el que la renta variable mundial, los bonos del Tesoro estadounidense, los bonos corporativos y las materias primas registraron en general un comportamiento positivo este año. Aunque, el dólar perdió parte de su brillo, ya que la inflación estadounidense mostró signos de desaceleración y la Reserva Federal ralentizó el ritmo de subidas de tipos.

Durante el 2S, los datos del IPC estadounidense de octubre y noviembre sorprendieron a la baja, lo que llevó a un creciente optimismo sobre la posibilidad de que por fin hubiéramos alcanzado el techo de inflación. Esto se repitió también

en la zona euro, donde la inflación cayó de un máximo del +10,6% en octubre al +10,1% en noviembre. Ante el retroceso de la inflación, tanto la Reserva Federal como el BCE redujeron sus subidas de tipos a 50 puntos básicos durante el final del semestre, pero en ambos casos mantuvieron un tono hawkish, señalando nuevas subidas de tipos para 2023.

En términos macroeconómicos, en Estados Unidos la economía ha pasado de mostrar resiliencia a mostrar signos de desaceleración, con una política monetaria restrictiva que empieza a pesar sobre la actividad y arrastra consecuentemente el crecimiento. El IPC estadounidense sorprendió a la baja con los datos publicados durante el 4T, pasando del +7,7% interanual de octubre al +7,1%. En su contraparte, el mercado laboral estadounidense siguió resistiendo, como ponen de manifiesto los datos de octubre y noviembre, situándose la tasa de desempleo estable en el 3,7%.

A pesar de que la Reserva Federal ha reducido su ritmo histórico de subidas de tipos a 50 puntos básicos en el mes de diciembre, los responsables políticos esperan que estos se sitúen por encima del 5% en 2023. El presidente de la Fed, Powell, subrayó la necesidad de nuevas subidas de tipos y los peligros de la inflación debido a un mercado laboral rígido, que ha demostrado su resistencia a pesar de las agresivas subidas de tipos de la Fed este año.

Durante el semestre, la rentabilidad del bono americano a 10 años ha pasado del 3,78% al 3,90% a cierre de diciembre, lo que supone importantes caídas en precios.

En Europa, en cuanto a los datos económicos, el PIB de la Eurozona para el 3T se revisó al alza hasta el +0,3%, frente a una primera estimación del +0,2%, impulsado por un aumento del gasto de los hogares y de las inversiones de las empresas. El PMI de la eurozona ha ido deteriorándose situándose por debajo de la marca de 50 que separa el crecimiento de la contracción.

En cuanto a la política monetaria, el BCE subió, en menor medida, sus tipos de interés 50 puntos básicos en diciembre. Sin embargo, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, afirmó que los tipos aún tienen que subir significativamente a un ritmo constante para alcanzar niveles lo suficientemente restrictivos como para que la inflación vuelva a situarse en el objetivo del 2% fijado por el banco central. El BCE también dijo que planea reducir la cartera acumulada como parte de su Programa de Compra de Activos en una media de 15.000 millones de euros al mes, a partir del próximo mes de marzo y hasta finales del segundo trimestre.

En conjunto, los índices JP Morgan de deuda pública a corto plazo de la UEM registraron rentabilidades negativas durante el último semestre, al aumentar los rendimientos en la mayoría de los mercados. El índice a 3-5 años cayó un -1,4%, mientras que el índice a 5-7 años registró una rentabilidad negativa del -1,7%. En cambio, el JPM Emerging Markets Bond Index Plus Composite tuvo un comportamiento positivo en el cuarto trimestre, apreciándose un +8,7%.

En este entorno, el bund alemán experimentó una inversión de la curva durante el semestre: tras haber comenzado el 3T en el +2,11%, el rendimiento alemán a 10 años se incrementó hasta al +2,57% (+46 pb) el 4º trimestre, el 2 años aumento + 63pb hasta el +2,74%. El 30 años comenzó en un nivel del +2,09% y alcanzó +71 pb hasta el +2,53% a finales de diciembre. El diferencial entre el Bund alemán a 10 años y el BTP italiano a 10 años pasó de +241 pb a finales de septiembre a +215 pb al cierre del trimestre.

En los mercados de crédito europeos, el índice de crédito europeo iTraxx Main se redujo 45 pb durante el semestre, pasando de +135 pb a finales de septiembre a +90 pb a finales de diciembre. El estrechamiento del Crossover Index de alto rendimiento fue mayor, pasando de +639 pb a finales del 3er trimestre hasta +471 pb.

A cierre de semestre, el Bloomberg Barclays Euro Aggregate obtuvo peores resultados que el índice Bloomberg Barclays U.S. Corporate, con una subida del +1,1%, frente al +3,6% del índice estadounidense. En el espacio de alto rendimiento, el índice Credit Suisse European HY ganó un +3,5% en el cuarto trimestre, pero su rendimiento fue inferior al del índice más amplio Credit Suisse HY en USD, que avanzó un +3,8%.

En renta variable, los mercados tanto los desarrollados como los emergentes tuvieron un semestre positivo. El índice MSCI World Equity experimentó una revalorización del +9,8% en dólares americanos. Desde una perspectiva geográfica, Europa lideró el camino, seguido de EE. UU. mientras Japón se rezagaba.

Las bolsas americanas, como decíamos, tuvieron un semestre positivo, el S&P500 añadía +7,6%, mientras el Dow Jones lo hizo relativamente mejor en el cuarto trimestre con una rentabilidad del +15,4%. El Russell 2000 avanzaba un +5,8% en el trimestre. En último trimestre, las acciones value y las growth tuvieron un comportamiento positivo, con una subida del +12,9% para las primeras frente a una ganancia del +1,1% para las growth. En general, las acciones value se vieron favorecidas por su aspecto defensivo en unas condiciones económicas en desaceleración y unos tipos al alza.

En Europa, los índices de renta variable europeos registraron rentabilidades positivas durante el semestre. Entre los índices con mejores resultados en el 4T se encuentran el FTSE-MIB italiano y el DAX alemán, con una rentabilidad

respectivamente del +15,4% y el +14,9%. El CAC40 francés subió un +12,3% y el IBEX español ganó +11,7%. Mientras, entre los rezagados, encontramos a Portugal con un índice PSI que devolvía un +6,3%, y el índice defensivo suizo, que avanzó +4,5%.

En los mercados de divisas, en general, el dólar estadounidense acabó el semestre perdiendo algo de fuerza debido a que la inflación tocó techo y el bajo crecimiento en EE. UU, aumentando la probabilidad de un giro de la Reserva Federal. El índice del dólar perdió un -7,7% en el 4T.

En general, compenso el semestre con un cuarto trimestre fortaleciéndose frente al dólar estadounidense (+9,2%), el franco suizo (+2,3%), la libra esterlina (+0,9%) y las monedas de las materias primas (+2,6% frente al dólar australiano y +7,0% frente al dólar canadiense), mientras que se debilitó frente al yen japonés (-1,0%).

En cuanto a las materias primas, han pasado de mostrar pérdidas de -7,9% en el inicio de semestre a posicionarse el índice Refinitiv/Core Commodity CRB en un 3,5% en el último trimestre del año, debido al rendimiento positivo de industriales y metales preciosos. El petróleo, tuvo un final de año mixto, avanzado el WTI un +1,0%, mientras que el crudo Brent bajó un -1,4%.

31/12/2022 30/06/2022 31/12/2021 31/12/2020 2º Semestre 2022 2021

EuroStoxx 50 3793.6 3454.9 4298.4 3552.64 9.8% -11.7% 21.0%

FTSE-100 7451.7 7169.3 7384.5 6460.52 3.9% 0.9% 14.3%

IBEX-35 8229.1 8098.7 8713.8 8073.7 1.6% -5.6% 7.9%

Dow Jones IA 33147.3 30775.4 36338.3 30606.48 7.7% -8.8% 18.7%

S&P 500 3839.5 3785.4 4766.2 3756.07 1.4% -19.4% 26.9%

Nasdaq Comp. 10466.5 11028.7 15645.0 12888.28 -5.1% -33.1% 21.4%

Nikkei-225 26094.5 26393.0 28791.7 27444.17 -1.1% -9.4% 4.9%

?/ US\$ 1.0705 1.0484 1.137 1.2216 2.1% -5.8% -6.9%

Crudo Brent 85.9 114.8 77.8 51.8 -25.2% 10.5% 50.2%

Bono Alemán 10 años (%) 2.57 1.34 -0.18 -0.569 124 bp 275 bp 39 bp

Letra Tesoro 1 año (%) 2.64 0.54 -0.60 -0.63 210 bp 324 bp 3 bp

Itraxx Main 5 años 90.60 118.57 47.76 47.93 -28 bp 43 bp 0 bp

El 2º semestre, se caracteriza por una recuperación del mercado bajista, aunque los sólidos datos del mercado laboral estadounidense de noviembre enfriaron la narrativa pesimista de los mercados, creando un panorama mixto para la inflación estadounidense. La FED por su parte, ralentizó el ritmo de subidas de tipos, pero reitero que su trabajo está lejos de haber terminado.

Hemos rebajado nuestra perspectiva sobre la renta variable estadounidense y europea. Europa es una región más cíclica, y, por tanto, se verá más afectada que EE. UU, por una ralentización del crecimiento mundial y por la crisis energética, lo que nos lleva a seguir favoreciendo a EE. UU frente a Europa.

En cuanto a la renta fija, seguimos muy de cerca la evolución de los tipos de interés en EE. UU. Creemos que la atención se centrará hacia el crecimiento y los temores de recesión. Por el momento, la dirección de los tipos sigue siendo al alza. La Fed, espera que la tasa terminal sea más alta de lo que anunció en septiembre. La ralentización del crecimiento económico y los indicios sobre el cambio en el tamaño de las subidas de tipos, exigen una postura de duración activa. En cuanto a la deuda corporativa, a pesar de la transición hacia un entorno de costes de financiación más elevados que podría ser más doloroso para los emisores HY de baja calificación y excesivamente apalancados. Los fundamentales de las empresas siguen siendo sólidos, pero las tenencias de efectivo han ido disminuyendo. La capacidad de las empresas para generar flujos de tesorería y soportar las presiones de refinanciación podría verse afectada si el contexto económico se deteriora. En general, vemos mayores oportunidades en los IG estadounidenses que en los europeos, seguimos manteniendo la cautela en el HY.

El dólar, es una variable clave que hay que vigilar en particular para detectar oportunidades en los mercados emergentes. Mantenemos una posición positiva sobre la deuda en divisa fuerte, y creemos que parte de la deuda de divisa local se está volviendo selectivamente atractiva. La reapertura de China será otro catalizador positivo para los mercados emergentes en

2023, apoyando un repunte más temprano de la economía.

La ralentización del crecimiento y la elevada inflación exigen una cobertura eficaz, lo que nos lleva a mantener una opinión positiva sobre el oro y ligeramente sobre el petróleo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia

El fondo tiene como objetivo de gestión replicar la evolución del índice S&P 500 Net Return pero en su versión denominada en euros, por lo que la exposición al riesgo divisa, que no se cubre puede alcanzar el 100%. La rentabilidad en el segundo semestre del fondo ha sido del -0,43% contra +0,08% de su índice de referencia en euros y +2,26% del benchmark en dólares. En 2022 el fondo acumula una rentabilidad del -14,08% frente al -13,51% de su índice de referencia en euros y un -18,13% 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 (0,13%) en el cuarto trimestre es inferior a la desviación del trimestre anterior (0,43%) y a la del año anterior (0,34%). A nivel anual, el fondo registra una desviación del 0,30% respecto al índice.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en 168.698.417,50 euros, y su número de participes ha aumentado en 697 .

ING DIRECT FONDO NARANJA S&P500 ha obtenido una rentabilidad en el segundo semestre del del -0,43% contra +1,44% de su índice de referencia en euros y -5,27% del benchmark en dólares. En 2022 el fondo acumula una rentabilidad del -0,43% frente al +0,08% de su índice de referencia en euros y un +2,26% en dólares.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 3.366.081,92 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,55%

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

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

La rentabilidad en el segundo semestre del fondo (-0,43%) se sitúa por encima de la media de la gestora (-1,13%), 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 pérdidas de 30.880,65 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 1,41%.

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 cuarto trimestre de 2022 (19,05% frente a 22,60% de su índice de referencia) está por encima de la del trimestre anterior (18,96% frente a 21,46% de su índice de referencia). La volatilidad trimestral está por encima de la del año 2021 que fue un 13,31% para el fondo contra +13,91% para su índice de referencia. En lo que va de año, el fondo registra una volatilidad del 21,20% frente al 22,94% 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.

n/a

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.

Nuestras perspectivas de mercado son cautas para el 2023, siempre condicionadas a la evolución de la inflación, la eficacia de las medidas de los bancos centrales y su impacto en el crecimiento económico, y los riesgos geopolíticos (fundamentalmente la guerra de Ucrania), por lo que nos posicionamos cautelosos en muchos de los activos de riesgo. Por tanto, nos mantenemos atentos al impacto de la evolución de las políticas monetarias de los bancos centrales sobre los precios y sobre el crecimiento. Nuestro escenario central contempla una desaceleración económica mundial en 2023, ocasionando una recesión en Europa y aumento de los riesgos de recesión en Estados Unidos y China. Teniendo impacto en la expansión y crecimiento, siendo este por debajo de lo esperado.

Por otro lado, contemplamos para el primer semestre de 2023 un escenario negativo para la renta variable growth estadounidense, debido a la subida de los tipos de interés oficiales, ya que dependen de flujos de caja muy futuros para sus valoraciones. Tratando de evitar sobre todo las compañías ¿mega-capitalizadas¿ y positivos en value, empresas con modelos de negocios resistentes y capacidad para mantener el crecimiento de los beneficios y la cuota de mercado

En el mercado de renta fija, actualmente los precios se ven afectados por dos fuerzas contrapuestas: los mayores tipos de interés y el crecimiento económico. Por ello mantenemos nuestra visión neutral, siendo flexibles y tácticos en nuestro posicionamiento. Cambiamos también nuestras perspectivas en el mercado de crédito, donde nos mantenemos neutros en el IG americano. Aunque la inflación se esté ralentizando, se mantiene por encima de los objetivos de la FED, lo que implica que el BC podría mantener un ciclo de endurecimiento más prolongado, afectando a las condiciones financieras. Por ello, mantenemos nuestra preferencia por IG frente al HY.

En tiempos de inflación, las materias primas ofrecen un importante potencial de diversificación. La posible escasez de oferta de petróleo nos hace ser ligeramente positivos.

Dicho esto, seguiremos muy atentos a la evolución del conflicto armado entre Ucrania y Rusia, la reapertura en China y la situación sanitaria de Covid-19 en el Año Nuevo Chino y el impacto de los resultados corporativos del 4T y las guías dadas por las compañías. Así, la gestión del fondo seguirá manteniendo un enfoque cauteloso, prestando mucha atención a la liquidez de cada activo para proteger la rentabilidad y perfil de riesgo de la cartera.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	481	0,09	649	0,09
NL0009434992 - ACCIONES YONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	357	0,06	517	0,07
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	221	0,04	344	0,05
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	329	0,06	513	0,07
US5024311095 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	668	0,12	1.039	0,14
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	261	0,05	297	0,04
US42250P1030 - ACCIONES HEALTH CARE PROP	USD	225	0,04	293	0,04
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	1.554	0,28	1.903	0,26
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	2.206	0,40	2.163	0,30
US21036P1084 - ACCIONES Constellation	USD	627	0,11	839	0,12
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	468	0,08	432	0,06
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	453	0,08	629	0,09
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	257	0,05	401	0,06
US8168511090 - ACCIONES Sempra Energy	USD	808	0,15	1.100	0,15
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	2.724	0,49	3.504	0,48
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	148	0,03	380	0,05
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	956	0,17	1.294	0,18
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	861	0,15	952	0,13
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	404	0,07	568	0,08
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA INC	USD	717	0,13	763	0,11
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	2.966	0,53	3.614	0,50
US8243481061 - ACCIONES Sherwin Williams	USD	994	0,18	1.247	0,17
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	718	0,13	760	0,10
US12541W2098 - ACCIONES CH Robinson WW	USD	148	0,03	315	0,04
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	1.120	0,20	1.443	0,20
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL AND GAS ORD	USD	329	0,06	467	0,06
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	653	0,12	640	0,09
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	977	0,18	1.594	0,22
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	568	0,10	604	0,08
US0311001004 - ACCIONES Ametek Inc	USD	537	0,10	566	0,08
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	102	0,02	166	0,02
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	1.378	0,25	1.655	0,23
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	140	0,03	153	0,02
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	620	0,11	792	0,11
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	1.078	0,19	1.318	0,18
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES W	USD	154	0,03	204	0,03
US74762E1029 - ACCIONES Quanta Services	USD	341	0,06	371	0,05
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	305	0,05	347	0,05
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY INTL	USD	149	0,03	171	0,02
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	2.731	0,49	3.329	0,46
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	2.747	0,49	3.825	0,53
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL CORP	USD	953	0,17	1.387	0,19
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	1.499	0,27	1.868	0,26
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO	USD	213	0,04	348	0,05
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORATION	USD	744	0,13	979	0,14
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	6.662	1,20	7.448	1,03
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	230	0,04	253	0,03
US3666511072 - ACCIONES GARTNER GROUP INC	USD	450	0,08	436	0,06
US7703231032 - ACCIONES Robert Half	USD	176	0,03	182	0,03
US67103H1077 - ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE	USD	923	0,17	923	0,13
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	681	0,12	815	0,11
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	177	0,03	173	0,02
US8793691069 - ACCIONES Teleflex Inc	USD	242	0,04	252	0,03
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.933	0,35	2.681	0,37
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	268	0,05	286	0,04
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	543	0,10	619	0,09
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC (PTC US)	USD	210	0,04	245	0,03
US49446R1095 - ACCIONES Kimco Realty	USD	218	0,04	267	0,04
US29786A1060 - ACCIONES JETSRY INC	USD	253	0,05	200	0,03
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	389	0,07		
US60855R1005 - ACCIONES MOLINA HEALTHCARE INC.(MOH US)	USD	322	0,06	356	0,05
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	225	0,04	356	0,05
IE00BFR3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	207	0,04	197	0,03
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	120	0,02	114	0,02
US81211K1007 - ACCIONES Sealed Air	USD	139	0,03	164	0,02
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	1.294	0,23	2.131	0,29
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	833	0,15	840	0,12
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	230	0,04	320	0,04
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.426	0,44	2.670	0,37
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	620	0,11	779	0,11
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	418	0,08	503	0,07
US12503M1080 - ACCIONES CBOE HOLDINGS INC	USD	258	0,05	237	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US82669G1040 - ACCIONES SIGNATURE BANK	USD	150	0,03	238	0,03
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	140	0,03	171	0,02
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	303	0,05	340	0,05
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	48	0,01	41	0,01
US8318652091 - ACCIONES A O Smith Corp	USD	178	0,03	228	0,03
US5324571083 - ACCIONES JELI LILLY	USD	4.901	0,88	5.709	0,79
US1331311027 - ACCIONES ACC CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	198	0,04	301	0,04
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	398	0,07	478	0,07
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	518	0,09	603	0,08
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	191	0,03	216	0,03
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	305	0,05		
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	247	0,04	261	0,04
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	555	0,10	461	0,06
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	144	0,03	255	0,04
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	222	0,04	318	0,04
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	412	0,07	616	0,09
US1488061029 - ACCIONES CALENT INC	USD	134	0,02	504	0,07
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	2.125	0,38	2.151	0,30
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	542	0,10	845	0,12
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	363	0,07	491	0,07
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP - CLASS A	USD	109	0,02	293	0,04
US0534841012 - ACCIONES AvalonBay Comm	USD	376	0,07	582	0,08
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	977	0,18	1.280	0,18
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	952	0,17	1.204	0,17
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	444	0,08	664	0,09
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	610	0,11	888	0,12
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	384	0,07	611	0,08
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	287	0,05	286	0,04
US6668071029 - ACCIONES Northrop Corp	USD	1.326	0,24	1.538	0,21
US46982L1089 - ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC (J US)	USD	317	0,06		
US6703461052 - ACCIONES INUCOR CORPORATION	USD	583	0,10	623	0,09
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Fin	USD	254	0,05	391	0,05
US3724601055 - ACCIONES Genuine Parts Co	USD	409	0,07	415	0,06
US8725401090 - ACCIONES TX COS INC/THE	USD	1.555	0,28	1.402	0,19
US8740541094 - ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	274	0,05	434	0,06
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	785	0,14	1.144	0,16
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	136	0,02	296	0,04
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	314	0,06	407	0,06
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	5.087	0,92	6.103	0,84
US5801351017 - ACCIONES MC DONALD'S CORP	USD	3.241	0,58	4.106	0,57
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD	325	0,06	268	0,04
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	9.543	1,72	11.151	1,54
US78486Q1013 - ACCIONES SVB FINANCIAL GROUP	USD	225	0,04	508	0,07
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	287	0,05	379	0,05
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	444	0,08	481	0,07
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	4.239	0,76	5.481	0,76
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	546	0,10	576	0,08
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	387	0,07	437	0,06
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP IN	USD	1.086	0,20	1.475	0,20
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	311	0,06	365	0,05
US6951561090 - ACCIONES Packaging Corp	USD	148	0,03	285	0,04
US26884L1098 - ACCIONES Equitable Rsc	USD	209	0,04		
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.372	0,25	1.782	0,25
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC.	USD	309	0,06	358	0,05
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	2.163	0,39	3.023	0,42
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	654	0,12	664	0,09
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	3.916	0,70	4.447	0,61
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	360	0,06	516	0,07
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	287	0,05	313	0,04
US9256521090 - ACCIONES VICI PROPERTIES INC (VICI US)	USD	519	0,09	643	0,09
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	737	0,13	911	0,13
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	237	0,04	279	0,04
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	1.713	0,31	2.692	0,37
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	240	0,04	328	0,05
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL W/I (USD)	USD	569	0,10	555	0,08
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	3.381	0,61	3.828	0,53
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD	201	0,04	307	0,04
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	2.057	0,37	2.681	0,37
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	99	0,02	108	0,01
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	869	0,16	953	0,13
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS AND RESORTS INC	USD	192	0,03	244	0,03
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	802	0,14	1.045	0,14
US4461501045 - ACCIONES Huntington	USD	323	0,06	378	0,05
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	383	0,07	427	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech	USD	650	0,12	707	0,10
US955040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	495	0,09	785	0,11
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	798	0,14	1.081	0,15
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORPORATION	USD	152	0,03	133	0,02
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	2.469	0,44	2.919	0,40
US8545021011 - ACCIONES STANLEY WORKS	USD	189	0,03	412	0,06
US25470M1099 - ACCIONES DISH NETWORK CORP	USD	88	0,02	115	0,02
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL-RAND INC	USD	353	0,06	439	0,06
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	1.584	0,29	1.643	0,23
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	1.319	0,24	1.806	0,25
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	971	0,17	1.043	0,14
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	813	0,15	1.042	0,14
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCES	USD	912	0,16	1.112	0,15
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	364	0,07	337	0,05
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	197	0,04	412	0,06
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	1.146	0,21	1.482	0,20
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	1.147	0,21	1.781	0,25
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP/MN	USD	1.052	0,19	1.468	0,20
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	494	0,09	672	0,09
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	302	0,05	562	0,08
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	2.538	0,46	2.585	0,36
US0126531013 - ACCIONES Albermarle	USD	422	0,08	535	0,07
US9139031002 - ACCIONES Universal Health	USD	188	0,03	137	0,02
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	4.916	0,88	6.575	0,91
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	707	0,13	859	0,12
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	124	0,02	180	0,02
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	2.141	0,39	2.669	0,37
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	5.793	1,04	7.304	1,01
US0304201033 - ACCIONES AMERGAN WATER WORKS CO INC	USD	461	0,08	604	0,08
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	445	0,08	593	0,08
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	1.428	0,26	1.759	0,24
US33616C1009 - ACCIONES FIRST REPUBLIC BANK	USD	364	0,07	620	0,09
US3377381088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD	1.081	0,19	1.160	0,16
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.361	0,24	1.612	0,22
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	582	0,10	668	0,09
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	645	0,12	928	0,13
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	1.038	0,19	1.140	0,16
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	1.659	0,30	1.931	0,27
US0708301041 - ACCIONES AC.BATH AND BODY WORKS INC	USD	167	0,03	152	0,02
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	290	0,05	481	0,07
US6556631025 - ACCIONES Nordson Corp	USD	215	0,04	246	0,03
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES, INC.	USD	827	0,15	1.450	0,20
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	1.909	0,34	3.408	0,47
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	506	0,09	671	0,09
US12572Q1058 - ACCIONES Chicago Mercantl	USD	1.005	0,18	1.638	0,23
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	1.335	0,24	1.503	0,21
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	816	0,15	984	0,14
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	427	0,08	762	0,11
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	1.476	0,27	1.730	0,24
US87612G1013 - ACCIONES TARGA RESOURCES	USD	280	0,05		
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	126	0,02	261	0,04
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	2.872	0,52	4.794	0,66
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	602	0,11	840	0,12
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	433	0,08	523	0,07
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	1.961	0,35	2.309	0,32
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	143	0,03	112	0,02
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	928	0,17	1.372	0,19
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PRO	USD	230	0,04	372	0,05
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	408	0,07	456	0,06
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	181	0,03	171	0,02
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS	USD	690	0,12	862	0,12
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP (USD)	USD	621	0,11	692	0,10
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	160	0,03	338	0,05
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/VA	USD	321	0,06	377	0,05
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	233	0,04	288	0,04
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	590	0,11	617	0,09
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	1.257	0,23	1.182	0,16
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	1.137	0,20	1.268	0,17
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.601	0,47	3.675	0,51
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	215	0,04	232	0,03
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	756	0,14	1.211	0,17
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	94	0,02	265	0,04
US2166484020 - ACCIONES COOPER CO INC	USD	271	0,05	358	0,05
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	1.905	0,34	2.380	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	275	0,05	253	0,03
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	299	0,05	448	0,06
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	463	0,08	613	0,08
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	281	0,05	277	0,04
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	2.443	0,44	2.914	0,40
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp	USD	756	0,14	845	0,12
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	219	0,04	242	0,03
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1.791	0,32	1.726	0,24
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	2.293	0,41	1.738	0,24
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	6.144	1,11	7.705	1,06
US1431301027 - ACCIONES CarMax Group	USD	128	0,02	320	0,04
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	2.058	0,37	1.931	0,27
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	332	0,06	469	0,06
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	350	0,06	405	0,06
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	936	0,17	1.118	0,15
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	101	0,02	152	0,02
US0495601058 - ACCIONES Atmos Energy	USD	259	0,05	333	0,05
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	623	0,11	1.042	0,14
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	676	0,12	839	0,12
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	380	0,07	504	0,07
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	246	0,04	278	0,04
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	475	0,09	855	0,12
US15677J1088 - ACCIONES CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	181	0,03	136	0,02
US25754A2015 - ACCIONES DOMINOS PIZZA	USD	208	0,04	315	0,04
US7588491032 - ACCIONES Regency Center	USD	207	0,04	200	0,03
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	335	0,06	387	0,05
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	325	0,06	383	0,05
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	132	0,02	265	0,04
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	3.905	0,70	4.950	0,68
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	86	0,02	145	0,02
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	6.205	1,12	8.482	1,17
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	653	0,12	773	0,11
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	509	0,09	695	0,10
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	312	0,06	406	0,06
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	5.685	1,02	12.747	1,76
US8832031012 - ACCIONES TExTRON INC	USD	251	0,05	269	0,04
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	2.193	0,39	2.411	0,33
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	503	0,09	757	0,10
US68622V1061 - ACCIONES ORGANO AND CO	USD	156	0,03	192	0,03
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	327	0,06	309	0,04
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	8.500	1,53	10.827	1,49
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	496	0,09	776	0,11
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	1.787	0,32	1.889	0,26
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC.(KDP US)	USD	507	0,09	585	0,08
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	1.098	0,20	1.549	0,21
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	2.266	0,41	3.676	0,51
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	336	0,06	553	0,08
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	607	0,11	749	0,10
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	1.846	0,33	1.756	0,24
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	307	0,06	447	0,06
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	422	0,08	528	0,07
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	2.194	0,39	2.951	0,41
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	4.243	0,76	5.209	0,72
US1156372096 - ACCIONES BROWN FORMAN COPR-CLASS B	USD	200	0,04	280	0,04
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	689	0,12	1.266	0,17
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SERVICE GROU	USD	415	0,07	434	0,06
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.376	0,25	1.662	0,23
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO	USD	264	0,05	392	0,05
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	240	0,04	366	0,05
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	1.688	0,30	1.888	0,26
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	349	0,06	456	0,06
US03743Q1085 - ACCIONES APACHE CORP	USD	263	0,05	278	0,04
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	215	0,04	311	0,04
US55261F1049 - ACCIONES M&T Bank Corp	USD	433	0,08	626	0,09
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	125	0,02	214	0,03
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	694	0,12	906	0,13
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	563	0,10	695	0,10
US1713401024 - ACCIONES CHURCH DWIGHT CO INC	USD	325	0,06	491	0,07
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	1.381	0,25	1.717	0,24
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	648	0,12	982	0,14
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	3.291	0,59	3.971	0,55
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	1.461	0,26	2.025	0,28
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	498	0,09	549	0,08
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD	345	0,06	441	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US98389B1008 - ACCIONES PIXELWORKS, INC.	USD	635	0,11	924	0,13
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	705	0,13	1.025	0,14
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	991	0,18	1.296	0,18
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	30.455	5,48	43.156	5,96
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	666	0,12	831	0,11
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	709	0,13	747	0,10
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	4.590	0,83	8.366	1,15
US0036541003 - ACCIONES Abiomed Inc	USD			314	0,04
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	409	0,07	777	0,11
US7075691094 - ACCIONES PENN NATL GAMING	USD			85	0,01
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	562	0,10	756	0,10
IE00BL509M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	122	0,02	127	0,02
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	2.730	0,49	3.280	0,45
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	423	0,08	385	0,05
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	222	0,04	291	0,04
US3137451015 - ACCIONES Federal Realty	USD	153	0,03	148	0,02
US5502411037 - ACCIONES LUMEN TECHNOLOGIES INC(LUMN US)	USD	103	0,02	220	0,03
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS	USD	115	0,02	251	0,03
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	163	0,03	223	0,03
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3.447	0,62	4.757	0,66
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	528	0,10	721	0,10
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	296	0,05	403	0,06
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP. COMPANY	USD	306	0,05	444	0,06
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	492	0,09	695	0,10
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	509	0,09	467	0,06
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	234	0,04	389	0,05
US4456581077 - ACCIONES HUNT (JB) TRANSPORT SERVICES IN	USD	243	0,04	290	0,04
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION	USD	159	0,03	244	0,03
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP - CLASS B	USD	76	0,01	81	0,01
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	457	0,08	597	0,08
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	937	0,17	1.246	0,17
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corp	USD	1.369	0,25	1.463	0,20
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	951	0,17	1.153	0,16
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP	USD			369	0,05
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	840	0,15	1.079	0,15
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	831	0,15	1.010	0,14
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	1.034	0,19	1.167	0,16
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	7.901	1,42	10.430	1,44
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	197	0,04	273	0,04
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	592	0,11	749	0,10
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP-W/I	USD	551	0,10	655	0,09
US9897011071 - ACCIONES Zions Bancorp	USD	124	0,02	184	0,03
US69351T1060 - ACCIONES PPL Corp	USD	358	0,06	446	0,06
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	395	0,07	475	0,07
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	166	0,03	320	0,04
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	7.748	1,39	8.088	1,12
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	205	0,04	251	0,03
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	2.644	0,48	3.843	0,53
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	453	0,08	558	0,08
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	342	0,06	364	0,05
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	740	0,13	761	0,11
US12514G1085 - ACCIONES GDW CORP / DE	USD	401	0,07	468	0,06
IE00B8KQ827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	1.119	0,20	1.100	0,15
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	1.338	0,24	1.488	0,21
US23331A1097 - ACCIONES D R Horton	USD	475	0,09	533	0,07
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	379	0,07	538	0,07
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	5.552	1,00	6.429	0,89
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	397	0,07	431	0,06
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	236	0,04	364	0,05
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	997	0,18	1.323	0,18
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	328	0,06	369	0,05
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	2.137	0,38	3.204	0,44
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	916	0,16	951	0,13
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	474	0,09	494	0,07
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	197	0,04	286	0,04
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	389	0,07	391	0,05
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	653	0,12	1.223	0,17
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	1.831	0,33	2.391	0,33
US46187W1071 - ACCIONES INVITATION HOMES INC	USD	287	0,05		
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC (GNRC US)	USD	107	0,02	291	0,04
US69331C1080 - ACCIONES PG AND E CORP	USD	497	0,09		
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	296	0,05	393	0,05
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	184	0,03	328	0,05
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	451	0,08	490	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	8.043	1,45	13.525	1,87
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	418	0,08	483	0,07
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	1.228	0,22	1.588	0,22
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	2.831	0,51	3.402	0,47
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	4.884	0,88	6.023	0,83
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	908	0,16	882	0,12
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	96	0,02	118	0,02
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	290	0,05	397	0,05
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	222	0,04	297	0,04
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY ASSOCIATES INC	USD	214	0,04	287	0,04
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC(SEDG	USD	261	0,05	315	0,04
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	64	0,01	100	0,01
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	310	0,06	387	0,05
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	33.093	5,96	47.223	6,52
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	764	0,14	975	0,13
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	180	0,03	283	0,04
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	1.534	0,28	1.888	0,26
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	570	0,10	651	0,09
US5529531015 - ACCIONES MG M RESORTS INTERNATIONAL	USD	197	0,04	239	0,03
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	447	0,08	562	0,08
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	580	0,10	624	0,09
US2644115055 - ACCIONES DUKE REALTY CORP	USD			458	0,06
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	319	0,06	414	0,06
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	1.534	0,28	1.555	0,21
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	617	0,11	818	0,11
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	386	0,07	561	0,08
US58155Q1031 - ACCIONES MC KESSON CORP	USD	907	0,16	1.070	0,15
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	279	0,05	291	0,04
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2.534	0,46	3.138	0,43
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	8.942	1,61	14.670	2,03
US0844231029 - ACCIONES BERKLEY (WR) CORP	USD	249	0,04	313	0,04
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	184	0,03	198	0,03
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	832	0,15	965	0,13
US6936561009 - ACCIONES PHILLIPS-VAN HEU	USD			43	0,01
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	572	0,10	618	0,09
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	3.311	0,60	4.339	0,60
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESRCH SYSTEMS INC	USD	253	0,05	318	0,04
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	2.811	0,51	3.905	0,54
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	704	0,13	746	0,10
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	2.496	0,45	3.245	0,45
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	151	0,03	149	0,02
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	833	0,15	929	0,13
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	348	0,06	352	0,05
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	739	0,13	655	0,09
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	628	0,11	725	0,10
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	459	0,08	573	0,08
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	207	0,04	280	0,04
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	488	0,09	542	0,07
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	949	0,17	1.057	0,15
US59522J1034 - ACCIONES MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	301	0,05	467	0,06
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	258	0,05	365	0,05
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	99	0,02	209	0,03
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	486	0,09	718	0,10
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	1.730	0,31	1.907	0,26
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	1.135	0,20	1.619	0,22
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	237	0,04	232	0,03
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1.745	0,31	2.798	0,39
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	1.734	0,31	2.641	0,36
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	12.762	2,30	20.915	2,89
US92556H2067 - ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	USD	171	0,03	311	0,04
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	811	0,15	1.058	0,15
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	562	0,10	683	0,09
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	345	0,06	376	0,05
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	641	0,12	752	0,10
US9290421091 - ACCIONES Vornado Realty	USD	16	0,00	159	0,02
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	585	0,11	666	0,09
US8330341012 - ACCIONES SNAP ON INC	USD	203	0,04	231	0,03
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	1.431	0,26	1.770	0,24
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	153	0,03	216	0,03
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	2.130	0,38	2.632	0,36
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	912	0,16	1.428	0,20
US1508701034 - ACCIONES Celanese Corp	USD	210	0,04	246	0,03
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	1.916	0,34	2.358	0,33
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	345	0,06	365	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	1.892	0,34	1.925	0,27
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	2.192	0,39	2.847	0,39
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD	659	0,12	816	0,11
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	1.206	0,22	1.648	0,23
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	771	0,14	1.300	0,18
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	674	0,12	672	0,09
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	272	0,05	350	0,05
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	595	0,11	571	0,08
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	380	0,07	504	0,07
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	761	0,14	1.021	0,14
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	207	0,04	175	0,02
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	248	0,04	296	0,04
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	262	0,05	373	0,05
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP INC.(CSGP US)	USD	512	0,09		
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	403	0,07	579	0,08
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	1.060	0,19	1.299	0,18
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	208	0,04	224	0,03
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	218	0,04	237	0,03
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	164	0,03	189	0,03
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	5.484	0,99	6.378	0,88
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	4.780	0,86	5.148	0,71
US0905722072 - ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	182	0,03	218	0,03
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	615	0,11	806	0,11
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	224	0,04	342	0,05
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	343	0,06	452	0,06
US9026531049 - ACCIONES UDR INC	USD	193	0,03	302	0,04
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	374	0,07	503	0,07
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	382	0,07	510	0,07
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	645	0,12	945	0,13
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	661	0,12	716	0,10
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	289	0,05	303	0,04
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	272	0,05	486	0,07
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST	USD	307	0,06	438	0,06
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican	USD	646	0,12	804	0,11
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	191	0,03	212	0,03
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS	USD	191	0,03	230	0,03
US8760301072 - ACCIONES TAPERTRY INC	USD	188	0,03	154	0,02
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD			265	0,04
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	465	0,08	690	0,10
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	227	0,04	206	0,03
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	2.192	0,39	3.350	0,46
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	300	0,05	405	0,06
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	330	0,06	388	0,05
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	326	0,06	419	0,06
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.026	0,18	1.390	0,19
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	244	0,04	332	0,05
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mrkt	USD	353	0,06	390	0,05
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	348	0,06	653	0,09
US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	329	0,06		
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LABORATORIES INTL	USD	207	0,04	208	0,03
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	274	0,05	297	0,04
US5732841060 - ACCIONES M Marietta Matrl	USD	350	0,06	439	0,06
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD	748	0,13	894	0,12
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	433	0,08	479	0,07
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	2.600	0,47	3.939	0,54
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	600	0,11	587	0,08
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.100	0,20	1.168	0,16
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD			655	0,09
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	747	0,13	794	0,11
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD			185	0,03
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERTAINMENT INC(CZR U	USD	148	0,03	219	0,03
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME AND SEC.	USD			178	0,02
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	86	0,02	128	0,02
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	813	0,15	1.011	0,14
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP LTD	USD	230	0,04	326	0,04
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE STORES INC	USD	530	0,10	768	0,11
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.296	0,23	1.503	0,21
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores Inc	USD	678	0,12	591	0,08
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3.702	0,67	4.749	0,66
TOTAL RV COTIZADA		547.744	98,62	715.580	98,76
TOTAL RENTA VARIABLE		547.744	98,62	715.580	98,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		547.744	98,62	715.580	98,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		547.744	98,62	715.580	98,76

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Amundi Iberia dispone de una política de remuneraciones que cumple con los principios establecidos en el artículo 46 bis.2 de la Ley 35/2003, así como con los principios y obligaciones de la Directiva UCITS V y AIFM. La política de remuneraciones de Amundi es definida por la Dirección General del Grupo después de haber sido propuesta por el Departamento de Recursos Humanos. Recibe la contribución de 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. Durante 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 2022 ha sido de 4.846 miles de euros, que se desglosa en 2.860 miles de euros correspondientes a remuneración fija y 1.986 miles de euros a remuneración variable. Todos los empleados son beneficiarios de remuneración fija y variable A 31 de diciembre de 2022 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 34.

(b) A 31 de diciembre de 2022 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 515 miles de euros y la remuneración variable a 489 miles de euros.

(c) A 31 de diciembre de 2022 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 5. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 646 miles de euros y la remuneración variable a 521 miles de euros.

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

Sin información
