

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

Nº Registro CNMV: 2240

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@amundi.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/10/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,16	1,41	2,28	-0,98

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	24.304.223,95	23.657.127,53
Nº de Partícipes	38.297	36.081
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	695.627	28,6216
2022	555.664	23,6673
2021	834.247	27,5460
2020	500.393	20,2225

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	20,93	6,73	-0,57	7,73	5,78	-14,08	36,21	7,10	-1,46
Desviación con respecto al índice	0,25	0,21	0,16	0,15	0,18	0,30	0,34	0,31	0,95

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,38	20-10-2023	-2,44	22-03-2023	-12,49	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,46	24-10-2023	2,21	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,13	11,02	10,92	12,48	17,30	21,20	13,31	35,49	17,52
Ibex-35	13,84	11,83	12,16	10,75	19,04	19,37	15,40	33,84	13,54
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,13	0,13	0,13	0,10	0,07	0,02	0,46	0,70
INDICE STANDARD POORS 500 INDEX EN EUROS	13,62	12,22	11,60	12,47	17,58	22,94	13,91	34,45	17,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,08	10,08	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	8,97

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,28	0,28	0,27	0,27	1,09	1,10	1,13	1,10

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones

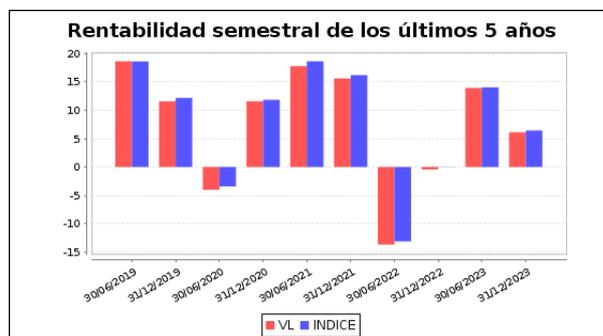
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	140.406	14.825	3,15
Renta Fija Mixta Internacional	204.771	16.107	3,32
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	956.029	61.396	3,91
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	305.317	24.483	4,48
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	543.173	36.133	4,15
Global	25.984	341	4,00
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	34.098	187	1,79
IIC que Replica un Índice	1.062.865	68.095	5,62
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.272.643	221.567	4,47

*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	680.207	97,78	625.425	98,02
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	680.207	97,78	625.425	98,02
* 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)	13.700	1,97	9.693	1,52
(+/-) RESTO	1.719	0,25	2.933	0,46
TOTAL PATRIMONIO	695.627	100,00 %	638.052	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)	638.052	555.664	555.664	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,67	0,78	3,55	276,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,10	13,12	18,86	-48,47
(+) Rendimientos de gestión	6,79	13,83	20,25	-45,61
+ Intereses	0,03	0,02	0,06	81,67
+ Dividendos	0,81	0,83	1,64	7,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,83	12,66	18,14	-48,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,13	0,33	0,46	-55,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,02	-0,04	9,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,71	-1,40	6,87
- Comisión de gestión	-0,50	-0,49	-0,99	12,65
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	12,65
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-23,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	14,66
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,17	-0,30	-11,46
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,47
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,47
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	695.627	638.052	695.627	

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

3. Inversiones financieras

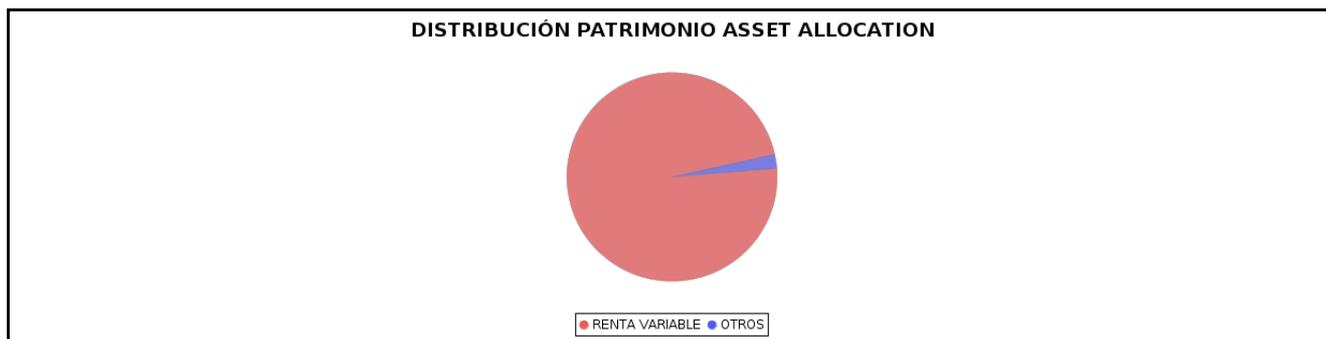
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	680.264	97,70	625.209	98,05
TOTAL RENTA VARIABLE	680.264	97,70	625.209	98,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	680.264	97,70	625.209	98,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	680.264	97,70	625.209	98,05

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CTA DOLARES C/V DIVISA	Compras al contado	201	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		201	
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	14.981	Inversión
Total otros subyacentes		14981	
TOTAL OBLIGACIONES		15182	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han ejecutado operaciones de Instrumentos Derivados a través de intermediarios del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 60.296.674,29 - 9,31%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 330,965.10 euros y de liquidación por importe de 2,990.00 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 333.955,1 - 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 del año 2023 ha sido positivo para la mayoría de mercados. No obstante, el periodo empezó siendo muy negativo en los primeros meses tanto renta fija como renta variable, solo se salvaron el petróleo y el dólar estadounidense. Tras un fuerte repunte de la renta variable en el primer semestre de 2023, la renta variable mundial sufrió en los tres primeros meses del periodo, y vimos ventas masivas en los mercados de renta fija, que fueron una de las causas de la presión sobre los activos de riesgo. Los bancos centrales desempeñaron un papel en esas ventas, ya que los inversores intentaron aplazar el calendario probable de cualquier recorte de tipos. En este contexto, los rendimientos alcanzaron máximos de varios años en todo el mundo y, por ejemplo, el Tesoro estadounidense a 10 años llegó a alcanzar un máximo de 4,99% en octubre, algo que no se veía desde 2007. Además, en octubre el estallido de la guerra en oriente medio entre Israel y Palestina, hizo, que el mercado huyese de nuevo de los activos de riesgo y se concentrase en activos refugio, como el dólar estadounidense y el oro. Sin embargo, en los dos últimos meses del año, las perspectivas mejoraron gracias a los mensajes de una posible futura relajación en la política monetaria por parte de los principales bancos centrales. Así pues, noviembre arrojó unos resultados ampliamente positivos para los mercados, y el repunte continuó en diciembre, tanto para la renta fija como para la renta variable.

Durante el segundo semestre en sus primeras reuniones los bancos centrales llevaron a cabo una leve subida en los tipos de interés de referencia. La Reserva Federal, elevó los tipos en 25 puntos básicos, llevándolos al 5,25%. Por su parte el Banco Central Europeo llevó a cabo 2 subidas de 25 puntos, llevando los tipos al 4,50%. Según iba avanzando el semestre, los bancos centrales, marcaron una pausa en la subida de tipos y abrieron la puerta en sus últimas reuniones de diciembre

a una posible relajación en la política monetaria para el año 2024. Los primeros meses mantuvieron un mensaje de tipos más altos por más tiempo, por lo que los rendimientos de los bonos de gobierno se mantuvieron altos. Vimos el Bono del Gobierno Estadounidense a 10 años, el activo más seguro por referencia, al 5%. Estos niveles de rendimiento en el bono a 10 años americano no se veían desde hacía más de 10 años. En la segunda parte del semestre en cuanto a la política monetaria, no hubo cambios durante el último trimestre del año y la comunicación se volvió más dovish. Tras los mensajes de relajación en política monetaria por parte de los bancos centrales, respaldados por una caída generalizada en los niveles de inflación, permitieron una relajación en los mercados de renta fija, y. Los rendimientos estadounidenses cayeron y la curva se mantuvo invertida: en el cuarto trimestre, el rendimiento a 2 años cayó -80 puntos básicos hasta el +4,25% (-43 puntos básicos desde finales de noviembre); el rendimiento a 5 años cayó -76 puntos básicos desde el +4,61% a finales de septiembre hasta el +3,85% a finales de diciembre y -42 puntos básicos desde finales de noviembre. A lo largo de la curva, el rendimiento de la deuda estadounidense a 10 años comenzó el trimestre en el +4,57% y terminó diciembre en el +3,88%, tras haber pasado al +4,33% a finales de noviembre. El diferencial entre el rendimiento a 2 años y el rendimiento a 10 años se redujo, pasando de aproximadamente -47 puntos básicos a -37 puntos básicos durante el último trimestre (y ligeramente por debajo de los -36 puntos básicos de finales de noviembre).

En Europa En este entorno, asistimos a un descenso de la curva alemana: tras haber comenzado el semestre en el +2,62%, los rendimientos alemanes a 10 años cayeron al +2,02% (-82 pb) a finales de diciembre y se situaron -42 pb por debajo del nivel de finales de noviembre.

Centrándonos en los datos económicos publicados en Estados Unidos, los datos del mercado laboral apuntan a un mercado de trabajo que se enfría, pero, sin embargo, sigue siendo fuerte: la tasa de desempleo bajó ligeramente del 3,6% en junio al 3,5% en julio, pero en agosto subió al 3,8%. Según fue avanzando el semestre, hubo algunos indicios de que la economía se estaba ralentizando gradualmente, con algunos datos contradictorios. El informe de nóminas no agrícolas de EE.UU. sorprendió modestamente al alza, ya que los empresarios añadieron 199.000 puestos de trabajo en noviembre, frente a las expectativas de consenso de alrededor de 180.000. La tasa de desempleo también sorprendió al caer de nuevo en noviembre. La tasa de desempleo también sorprendió al retroceder al 3,7% desde el máximo de dos años del 3,9% registrado en octubre. En cuanto a la inflación, la inflación general (IPC) pasó del 3% interanual en junio al 3,7% en agosto y se ralentizó hasta el 3,1% en noviembre, mientras que el IPC subyacente se mantuvo estable en el 4% anual (4,1% interanual en septiembre y 4% interanual en octubre).

En la zona euro, la debilidad de los datos del tercer trimestre en varios países puso de manifiesto la ralentización de la economía, en consonancia con el deterioro de las condiciones financieras, la demanda y la confianza empresarial. La tasa de inflación anual de la zona euro descendió hasta el 2,4% interanual en noviembre de 2023, frente al 5,5% interanual de junio (y el 4,3% interanual de septiembre). La caída de la inflación se debió a diversos factores, como los costes de la energía, y las tasas de inflación se redujeron en los servicios, los alimentos, el alcohol y el tabaco, así como en los bienes industriales no energéticos. La inflación subyacente también fue inferior a lo previsto, cayendo al 3,6% desde el 5,5% de junio (y el 4,5% de septiembre).

En los mercados de crédito europeos, el índice de crédito europeo iTraxx Main se amplió aproximadamente +6 pb durante la primera mitad del semestre, pasando de +74 pb a finales de junio a +80 pb. Durante el primer trimestre, el Bloomberg Barclays Euro Aggregate superó al índice Bloomberg Barclays U.S. Corporate subiendo un +0,3% frente a una rentabilidad del -3,1% para el índice estadounidense. En la segunda parte del semestre, el índice de crédito europeo iTraxx Main se estrechó aproximadamente -21 puntos básicos durante el 2º trimestre, pasando de +80 puntos básicos a finales de septiembre a +58 puntos básicos a finales de diciembre (aproximadamente -10 puntos básicos en comparación con finales de noviembre). El Crossover Index de alto rendimiento se endureció durante el último trimestre, con la mitad del movimiento en los últimos 30 días: durante el trimestre pasó de +428 pb a +310 pb y en diciembre se endureció aproximadamente -63 pb. En EE.UU., el mercado crediticio mostró una tendencia similar, con el Markit Generic IG North America ajustándose de +74 puntos básicos a finales de septiembre a +57 a finales de diciembre -aproximadamente -6 puntos básicos desde el nivel de finales de noviembre-, mientras que el High Yield Sector se ajustó de aproximadamente +481 puntos básicos a +356 puntos básicos durante en los últimos 3 meses del año.

En renta variable, el semestre fue generalizadamente positivo, tanto para los mercados desarrollados, como para los emergentes. El índice MSCI World Equity Index se revalorizaba un 6,82% en el período (5,41% en euros). Desde una perspectiva geográfica en moneda local, Japón fue la peor región, con el Nikkei 225 avanzando un 0,83% (1,96% en euros), seguido del Eurostoxx 50 (2,78%) y del S&P 500 (7,18%; 5,76% en euros).

En Estados Unidos, el sentimiento positivo en torno a la inteligencia artificial y la tecnología siguió impulsando a los mercados de renta variable, impulsando algunas de las acciones más grandes del mundo. Después del rally del Nasdaq 100 en la primera mitad del año, el segundo semestre continuó subiendo fuertemente un 8,90%, llevándolo a cerrar el año 2023 en un +53,81%, año de mayor rentabilidad desde 1999 para el Nasdaq. El Dow Jones tuvo también un buen segundo semestre comportamiento con un +9,50% y el SP500 también tuvo ganancias, aunque más leves anotándose un +7,20%.

En Europa, los índices también registraban ganancias generalizadas pero dispares. Entre los índices con mejores resultados en el primer semestre se encuentran el FTSE-MIB italiano y el DAX alemán, con una rentabilidad respectivamente del +19,08% y el +15,98%. El IBEX español se revalorizó un 16,57% y el CAC40 francés subió un +14,31%. El Eurostoxx 50, registraba un resultado del 15,96%. El comportamiento de la bolsa británica defraudaba y se quedaba muy atrás con respecto a otros índices europeos, con un resultado de 2,70%, pero fuertemente negativo medido en euros (-9,86%).

Los mercados de renta variable asiáticos registraron resultados desiguales en el semestre. En cuanto a los mercados asiáticos desarrollados, el Nikkei 225 cayó un 0,83%. El Straits de Singapur tuvo un semestre positivo con un rendimiento del +1,07% (+2,22% en ?). El Hang Seng de Hong Kong perdió un -9,88% (-10,77% en ?) en la segunda mitad de año, mientras que el Shanghai Composite bajó un -7,09% (-6,35% en ?) en el semestre. Entre los valores con mejores resultados de la región asiática, en el S2 encontramos el JCI indonesio (+8,60%) (4,72 % en ?) y el Nifty 50 indio, con una rentabilidad del (+13,25%) (10,18% en ?)

En los mercados de divisas, el índice dólar subía se comportó distinto con las principales monedas, debilitándose en general después de la fuerte subida que tuvo en la primera mitad de año. Así, se frente a monedas fuertes como el euro se depreciaba (-1,20%), la libra esterlina (-0,22%) o el franco suizo (-6,05%), mientras se debilitaba también frente al yen japonés (-2,31%). El aumento de la incertidumbre, la subida de los tipos y la resistencia estadounidense favorecieron al dólar, la primera mitad de año y los primeros meses del segundo semestre. Los mensajes de posibles bajadas de tipos de interés por parte de la FED, hizo que la moneda verde se depreciase los 2 últimos meses del año contra las principales divisas del mundo.

En cuanto a las materias primas, tras tener una rentabilidad negativa generalizada en el primer semestre del año, empezaron el segundo semestre del año con rendimientos positivos en general, impulsadas por las materias primas energéticas. Los metales preciosos tuvieron un buen comienzo, el oro acabó el semestre subiendo un 7,48% y la plata un 4,97%. El petróleo jugó un papel importante, y los precios experimentaron una fuerte recuperación, ya que Arabia Saudí y Rusia anunciaron que prorrogarán los recortes voluntarios de la producción de petróleo hasta finales de año y el comienzo de la guerra entre Israel y Hamas también hizo que el precio repuntara al alza. Tanto el crudo WTI como el Brent tuvieron un fuerte repunte en el tercer trimestre el cual siguió durante octubre debido al estallido en este mes de la guerra entre Israel y Hamas. Los 2 últimos meses del año el precio acabó cediendo, para acabar el segundo semestre en un +1,43% y +2,16% para el WTI y el Brent consecutivamente. El índice FTSE/Core Commodity CRB subió un +3,45% el segundo semestre.

El segundo semestre del año, por tanto, se caracteriza por ser positivo para la mayoría de activos en un entorno de mucha volatilidad e inesperada fortaleza económica, sobre todo en el caso de Estados Unidos. El semestre comenzó con resultados negativos tanto para renta fija como variable, y acabó remontando en el último trimestre. También se ha visto una relajación a nivel mundial en la inflación, lo que ha hecho relajar el mensaje a los principales bancos centrales y una continuación y agravación de la geopolítica con el estallido de la guerra entre Israel y Hamas.

Mantenemos la expectativa de que la agresiva subida de tipos enfríe y afecte al crecimiento económico y haya una leve recesión en Estados Unidos. Mientras, en Europa, mantenemos la perspectiva de un crecimiento anémico, pero heterogéneo entre los distintos países.

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

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

de las rentabilidades exigidas a los plazos más cortos, pero la flexibilidad en el posicionamiento y la duración activa serán cualidades muy importantes a la hora de tomar posiciones tácticas cuando el mercado nos de oportunidades. Con esto mantenemos un enfoque positivo en duración tanto en Estados Unidos como en Europa.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia

El fondo tiene como objetivo de gestión replicar la evolución del índice S&P 500 Net Return pero en su versión denominada en euros, por lo que la exposición al riesgo divisa, que no se cubre, puede alcanzar el 100%. La rentabilidad en el segundo semestre del fondo ha sido del +6,13% contra +6,36% de su índice de referencia en euros y +7,78% del benchmark en dólares. Estas rentabilidades están por encima de las acumuladas en el año 2022 que fueron un -14,08% en el caso del fondo, frente al -13,51% de su índice de referencia en euros y un -18,13% en dólares. En el año 2023, el fondo acumula una rentabilidad del 20,93% contra un 21,66% de su índice en euros y un 25,67% de su índice de referencia 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 (0,21%) en el cuarto trimestre y un 0,16 del tercer trimestre de 2023 son inferiores a la desviación del año anterior (0,30%). En el año 2023, 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 57.574.341,44 euros, y su número de participes ha aumentado en 2216 .

ING DIRECT FONDO NARANJA S&P500 ha obtenido una rentabilidad en el primer semestre del fondo ha sido del +6,13% contra +6,36% de su índice de referencia en euros y +7,78% del benchmark en dólares. En el año 2023, el fondo acumula una rentabilidad del 20,93% contra un 21,66% de su índice en euros y un 25,67% de su índice de referencia en dólares.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 3.628.669,66 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,56%

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

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

La rentabilidad en el primer semestre del fondo (+6,13%) se sitúa por encima de la media de la gestora (+4,47 %), 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 884.205,28 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 2,75%.

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 2023 (11,02% frente a 12,22% de su índice de referencia) está por debajo de la del año anterior (21,20% frente a 22,94% de su índice de referencia). En el año 2023, el fondo acumula una volatilidad del 13,13% contra 13,62% de su índice de referencia.

Todos los instrumentos derivados utilizados están cotizados en mercados organizados.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestras perspectivas de mercado para el año 2024 continúan siendo cautas, pues creemos que la subida fuerte de tipos tendrá efectos de segunda línea como en el crecimiento económico y en los resultados empresariales. Adicionalmente, los riesgos geopolíticos, como la guerra de Ucrania, el conflicto de Israel y Hamas, pero también las tensiones entre Estados Unidos y China (incluyendo Taiwán) y en Oriente Medio, entre otros, seguirán generando volatilidad en los mercados. Además, es un año de elecciones en gran parte del mundo, entre ellas y más importantes Estados Unidos y Taiwán. Por todo ello, mantenemos nuestra posición cautelosa en los activos de riesgo.

Con respecto a las políticas monetarias, nuestro escenario central contempla que los tipos sean recortados tanto en Estados Unidos como en Europa a lo largo de este año. Con una bajada de 150 puntos básicos por parte de la FED y de 125 puntos básicos por parte del Banco Central Europeo. La fortaleza del mercado laboral americano en particular, y de la economía en general, nos ha llevado a retrasar un trimestre nuestras perspectivas de recesión para dicho país, pero mantenemos nuestra convicción en una recesión no muy pronunciada en la economía americana durante el próximo semestre. En Europa, sin embargo, esperamos que la desaceleración económica continúe lenta pero soportada, sin llegar por lo tanto a entrar en recesión.

En renta variable, contemplamos un escenario de caída de beneficios para las empresas, que se podría traducir en una corrección más acusada en el caso de las acciones norteamericanas al cotizar con valoraciones más exigentes que las europeas, las cuales favorecemos en términos relativos frente a las estadounidenses. Por lo tanto, nuestra preferencia se sitúa en las empresas de mayor calidad, poco correlacionadas con el ciclo económico que posean una fuerte posición de mercado, capacidad de establecer precios y, en consecuencia, unos ingresos y márgenes estables, predecibles y recurrentes. La renta variable emergente es una de nuestras convicciones ya que creemos que estos mercados, están en un ciclo distinto a los mercados desarrollados, tanto económicamente como en el ámbito de la política monetaria y creemos que tendrán un mejor comportamiento en los próximos semestres. India y Brasil son algunas de las regiones emergentes que más nos convencen.

En los mercados de renta fija tenemos una posición constructiva en deuda gubernamental, pues creemos que la incertidumbre proveniente de los bancos centrales es baja al haber alcanzado, en nuestra opinión, los tipos terminales, y estando en un momento del ciclo con previsibles bajadas de tipos en los próximos trimestres. Estamos positivos en duración, para aprovechar la bajada de tipos que esperamos, pero, en cualquier caso, la flexibilidad es clave en este mercado. En cuanto al crédito corporativo, nos mantenemos neutros, con cierto optimismo en emisiones grado de inversión, ya que el endurecimiento de las condiciones de financiación podría afectar a la capacidad de repago de algunas compañías. Por esta razón, mantenemos nuestra perspectiva negativa en las emisiones de baja calidad crediticia. Finalmente, hemos mejorado nuestra opinión, que ahora es optimista, en renta fija emergente: las perspectivas de crecimiento para los países en vías de desarrollo son halagüeñas y, en muchos casos, cuentan ya con tipos reales positivos al haber comenzado con los procesos de subidas de tipos antes que sus homólogos desarrollados. Además, la previsible depreciación del dólar americano durante el próximo año es, también, un viento de cola para esta clase de activo, tradicionalmente endeuda en dicha divisa.

En tiempos de inflación, las materias primas ofrecen un importante potencial de diversificación. El oro seguirá siendo nuestro activo descorrelacionador favorito.

Dicho todo esto, seguiremos muy atentos a la evolución de los actuales conflictos armados y el resto de focos geopolíticos, la consecución de las distintas elecciones alrededor del mundo, la presentación de resultados corporativos del 4T23 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 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	343	0,05	399	0,06
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	397	0,06	388	0,06
US3032501047 - ACCIONES Fair Isaac	USD	488	0,07	280	0,04
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	447	0,06	455	0,07
US60855R1005 - ACCIONES MOLINA HEALTHCARE INC.(MOH US)	USD	342	0,05	289	0,05
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	306	0,04	235	0,04
IE00BFR3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	242	0,03	232	0,04
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD			145	0,02
US81211K1007 - ACCIONES Sealed Air	USD			109	0,02
US2166484020 - ACCIONES COOPER CO INC	USD	301	0,04	309	0,05
US8168511090 - ACCIONES Sempra Energy	USD	784	0,11	772	0,12
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	2.394	0,34	1.926	0,30
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	1.033	0,15	749	0,12
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	207	0,03	215	0,03
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.279	0,33	2.304	0,36
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	621	0,09	489	0,08
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA INC	USD	845	0,12	800	0,13
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	491	0,07	430	0,07
US12503M1080 - ACCIONES CBOE HOLDINGS INC	USD	355	0,05	278	0,04
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	428	0,06	454	0,07
US8330341012 - ACCIONES SNAP ON INC	USD	249	0,04	251	0,04
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	405	0,06	452	0,07
US03743Q1085 - ACCIONES APACHE CORP	USD	196	0,03	189	0,03
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	353	0,05	317	0,05
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	134	0,02	130	0,02
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	1.044	0,15	727	0,11
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	316	0,05	277	0,04
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	5.932	0,85	6.048	0,95
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	276	0,04	350	0,05
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	416	0,06	497	0,08
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	251	0,04	230	0,04
US74762E1029 - ACCIONES Quanta Services	USD	551	0,08	461	0,07
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	261	0,04	269	0,04
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY INTL	USD	162	0,02	184	0,03
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	136	0,02	130	0,02
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	3.072	0,44	2.694	0,42
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	350	0,05	329	0,05
US5529531015 - ACCIONES MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	255	0,04	253	0,04
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LABORATORIES INTL	USD	218	0,03	196	0,03
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	667	0,10	694	0,11
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST	USD	284	0,04	252	0,04
US3666511072 - ACCIONES GARTNER GROUP INC	USD	586	0,08	460	0,07
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	137	0,02	151	0,02
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC (GNRC US)	USD	133	0,02	155	0,02
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	4.624	0,66	4.921	0,77
US46982L1089 - ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC (J US)	USD	332	0,05	307	0,05
US67103H1077 - ACCIONES JO REILLY AUTOMOTIVE	USD	1.007	0,14	1.024	0,16
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	1.322	0,19	1.087	0,17
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Fin	USD	249	0,04	237	0,04
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	3.472	0,50	3.573	0,56
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	1.156	0,17	1.266	0,20
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	585	0,08	670	0,11
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	2.038	0,29	1.959	0,31
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	441	0,06	408	0,06
US0844231029 - ACCIONES BERKLEY (WR) CORP	USD	235	0,03	200	0,03
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	569	0,08	617	0,10
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	1.530	0,22	1.350	0,21
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP/MN	USD	1.137	0,16	782	0,12
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	8.206	1,18	7.559	1,18
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	232	0,03	254	0,04
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	635	0,09	555	0,09
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	288	0,04	369	0,06
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	951	0,14	756	0,12
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	320	0,05	262	0,04
US59522J1034 - ACCIONES MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	250	0,04	286	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	413	0,06	401	0,06
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	2.740	0,39	3.452	0,54
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	316	0,05	351	0,06
US12514G1085 - ACCIONES GDVW CORP / DE	USD	495	0,07	404	0,06
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	193	0,03	219	0,03
US0311001004 - ACCIONES Ametek Inc	USD	706	0,10	610	0,10
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	63	0,01	55	0,01
US8318652091 - ACCIONES A O Smith Corp	USD	174	0,02	155	0,02
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	7.931	1,14	6.221	0,98
US1331311027 - ACCIONES ACC CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	171	0,02	189	0,03
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	338	0,05	362	0,06
US4456581077 - ACCIONES HUNT (JB) TRANSPORT SERVICES IN	USD	270	0,04	248	0,04
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	396	0,06	301	0,05
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	2.243	0,32	2.301	0,36
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	1.669	0,24	1.647	0,26
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	340	0,05	365	0,06
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP - CLASS B	USD	72	0,01	84	0,01
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	884	0,13	726	0,11
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	266	0,04	229	0,04
US8545021011 - ACCIONES STANLEY WORKS	USD	239	0,03	231	0,04
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL CORP	USD	793	0,11	659	0,10
US25754A2015 - ACCIONES DOMINOS PIZZA	USD	240	0,03	198	0,03
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	1.240	0,18	1.062	0,17
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	390	0,06	321	0,05
US6668071029 - ACCIONES Northrop Corp	USD	1.131	0,16	1.114	0,17
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORPORATION	USD	747	0,11	712	0,11
US3724601055 - ACCIONES Genuine Parts Co	USD	316	0,05	391	0,06
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	1.777	0,26	1.624	0,25
US8740541094 - ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	410	0,06	380	0,06
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	722	0,10	719	0,11
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	251	0,04	218	0,03
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	228	0,03	279	0,04
CH0102993182 - ACCIONES SITE CONNECTIVITY LTD	USD	730	0,10	737	0,12
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	444	0,06	486	0,08
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	567	0,08	489	0,08
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP IN	USD	1.033	0,15	850	0,13
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	274	0,04	209	0,03
US6951561090 - ACCIONES Packaging Corp	USD	313	0,05	259	0,04
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	253	0,04	243	0,04
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	2.398	0,34	2.166	0,34
US0126531013 - ACCIONES Albemarle	USD	273	0,04	426	0,07
US9139031002 - ACCIONES Universal Health	USD	197	0,03	206	0,03
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	333	0,05	275	0,04
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	592	0,09	545	0,09
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	559	0,08	676	0,11
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	130	0,02	171	0,03
US12541W2098 - ACCIONES CH Robinson WW	USD	136	0,02	150	0,02
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	1.761	0,25	1.433	0,22
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL AND GAS ORD	USD	332	0,05	333	0,05
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1.249	0,18	1.055	0,17
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	1.665	0,24	1.406	0,22
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mkt	USD	324	0,05	281	0,04
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	1.676	0,24	1.663	0,26
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	1.593	0,23	1.339	0,21
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD			101	0,02
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	284	0,04	317	0,05
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	655	0,09	694	0,11
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.103	0,16	1.081	0,17
US1431301027 - ACCIONES CarMax Group	USD	156	0,02	172	0,03
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	874	0,13	688	0,11
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	847	0,12	820	0,13
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	1.399	0,20	1.181	0,19
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	266	0,04	267	0,04
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	417	0,06	358	0,06
US0534841012 - ACCIONES AvalonBay Comm	USD	422	0,06	432	0,07
US6556631025 - ACCIONES Nordson Corp	USD	232	0,03	220	0,03
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	908	0,13	882	0,14
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	705	0,10	642	0,10
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL-RAND INC	USD	506	0,07	433	0,07
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	582	0,08	482	0,08
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	1.843	0,26	1.733	0,27
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	292	0,04	272	0,04
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	406	0,06	521	0,08
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	1.011	0,15	910	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	8.377	1,20	7.104	1,11
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corp	USD	1.668	0,24	1.719	0,27
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	1.243	0,18	1.162	0,18
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	617	0,09	586	0,09
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	1.000	0,14	824	0,13
US5732841060 - ACCIONES J Marietta Matrl	USD	502	0,07	470	0,07
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	492	0,07	510	0,08
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	297	0,04	236	0,04
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS	USD			90	0,01
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores Inc	USD	832	0,12	643	0,10
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	14.045	2,02	11.967	1,88
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	11.895	1,71	10.401	1,63
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3.460	0,50	3.441	0,54
US98389B1008 - ACCIONES PIXELWORKS, INC.	USD	646	0,09	552	0,09
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	2.868	0,41	3.134	0,49
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	411	0,06	498	0,08
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	242	0,03	259	0,04
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC.(KDP US)	USD	565	0,08	436	0,07
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	218	0,03	141	0,02
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC (PTC US)	USD	353	0,05	244	0,04
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	338	0,05	368	0,06
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	170	0,02	171	0,03
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	USD	1.535	0,22	1.301	0,20
US29786A1060 - ACCIONES JETS Y INC	USD	166	0,02	175	0,03
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	2.026	0,29	1.877	0,29
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	132	0,02	170	0,03
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	373	0,05	435	0,07
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	2.564	0,37	2.631	0,41
US8243481061 - ACCIONES Sherwin Williams	USD	1.267	0,18	1.091	0,17
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	240	0,03	198	0,03
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	667	0,10	637	0,10
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	7.106	1,02	6.403	1,00
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	486	0,07	410	0,06
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	636	0,09	564	0,09
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	3.795	0,55	3.732	0,58
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	302	0,04	333	0,05
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	467	0,07	497	0,08
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES W	USD	168	0,02	149	0,02
US55261F1049 - ACCIONES M&T Bank Corp	USD	397	0,06	362	0,06
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	827	0,12	807	0,13
US45337C1027 - ACCIONES JNCYTE CORP LTD	USD	175	0,03	175	0,03
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	2.243	0,32	2.256	0,35
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	2.768	0,40	2.769	0,43
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	995	0,14	946	0,15
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE STORES INC	USD	553	0,08	447	0,07
US15677J1088 - ACCIONES CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	184	0,03	185	0,03
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES, INC.	USD	695	0,10	774	0,12
US7588491032 - ACCIONES Regency Center	USD	215	0,03	200	0,03
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	587	0,08	552	0,09
US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE TECNOLOG W/(GEHC	USD	514	0,07	486	0,08
US12572Q1058 - ACCIONES Chicago Mercantl	USD	1.260	0,18	1.121	0,18
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	1.209	0,17	1.158	0,18
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	845	0,12	917	0,14
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	314	0,05	374	0,06
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	1.400	0,20	1.326	0,21
US49177J1025 - ACCIONES KENVUE INC(KVUE US)	USD	626	0,09		
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.658	0,24	1.150	0,18
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PRO	USD	261	0,04	250	0,04
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	566	0,08	373	0,06
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS	USD	973	0,14	877	0,14
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP (USD)	USD	984	0,14	843	0,13
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	161	0,02	134	0,02
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/VA	USD	209	0,03	227	0,04
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC.	USD	222	0,03	264	0,04
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	394	0,06	454	0,07
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	1.924	0,28	2.219	0,35
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	980	0,14	972	0,15
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	3.944	0,57	4.306	0,67
US1156372096 - ACCIONES BROWN FORMAN COPR-CLASS B	USD	168	0,02	199	0,03
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.247	0,18	1.338	0,21
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO	USD	209	0,03	207	0,03
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	1.479	0,21	1.402	0,22
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	456	0,07	617	0,10
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	804	0,12	805	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	448	0,06	348	0,05
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD			53	0,01
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	141	0,02	151	0,02
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	316	0,05	260	0,04
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	157	0,02	135	0,02
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	3.672	0,53	3.295	0,52
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	1.862	0,27	1.777	0,28
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	627	0,09	540	0,08
US4461501045 - ACCIONES Huntington	USD	313	0,05	243	0,04
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	426	0,06	437	0,07
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech	USD	809	0,12	813	0,13
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	700	0,10	644	0,10
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	1.216	0,17	1.157	0,18
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.598	0,23	1.266	0,20
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	644	0,09	633	0,10
US46187W1071 - ACCIONES INVITATION HOMES INC	USD	321	0,05	327	0,05
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	4.464	0,64	4.613	0,72
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	1.068	0,15	809	0,13
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	2.320	0,33	2.020	0,32
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican	USD	1.032	0,15	976	0,15
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	168	0,02	195	0,03
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	1.017	0,15	907	0,14
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD	276	0,04	356	0,06
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	765	0,11	957	0,15
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	1.861	0,27	1.710	0,27
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	570	0,08	571	0,09
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	684	0,10	648	0,10
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	355	0,05	367	0,06
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	273	0,04	325	0,05
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	782	0,11	714	0,11
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	513	0,07	554	0,09
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	758	0,11	705	0,11
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	1.693	0,24	1.538	0,24
US4663131039 - ACCIONES JABIL CIRCUIT INC	USD	277	0,04		
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	1.689	0,24	1.498	0,23
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	643	0,09	551	0,09
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	622	0,09	529	0,08
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	2.077	0,30	2.002	0,31
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	624	0,09	540	0,08
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	20.781	2,99	17.602	2,76
US1713401024 - ACCIONES CHURCH DWIGHT CO INC	USD	444	0,06	397	0,06
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	1.579	0,23	1.540	0,24
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	601	0,09	617	0,10
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	1.686	0,24	1.458	0,23
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	582	0,08	625	0,10
US2910111044 - ACCIONES MERSON ELECTRIC CO	USD	925	0,13	869	0,14
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	737	0,11	637	0,10
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	593	0,09	681	0,11
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	1.243	0,18	1.224	0,19
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	47.483	6,83	42.602	6,68
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	507	0,07	386	0,06
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	676	0,10	636	0,10
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	788	0,11	675	0,11
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	371	0,05	270	0,04
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	6.865	0,99	7.295	1,14
US5024311095 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	655	0,09	616	0,10
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	217	0,03	292	0,05
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	13.390	1,92	10.633	1,67
US42250P1030 - ACCIONES HEALTH CARE PROP	USD	172	0,02	177	0,03
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	1.227	0,18	1.172	0,18
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	4.587	0,66	3.769	0,59
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	1.021	0,15	1.130	0,18
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	920	0,13	730	0,11
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	434	0,06	428	0,07
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	268	0,04	281	0,04
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	661	0,10	773	0,12
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	616	0,09	488	0,08
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	662	0,10	520	0,08
US3137451015 - ACCIONES Federal Realty	USD	151	0,02	144	0,02
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	180	0,03	149	0,02
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SERVICE GROU	USD	426	0,06	386	0,06
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL WI (USD)	USD	673	0,10	595	0,09
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORX SOLUTIONS INC	USD	292	0,04	291	0,05
US23331A1097 - ACCIONES D R Horton	USD	785	0,11	636	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	147	0,02	186	0,03
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	2.034	0,29	1.678	0,26
US0495601058 - ACCIONES Atmos Energy	USD	260	0,04	264	0,04
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	858	0,12	645	0,10
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP - CLASS A	USD	103	0,01	119	0,02
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	810	0,12	552	0,09
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	785	0,11	823	0,13
US45784P1012 - ACCIONES INSULET CORPORATION(PODD US)	USD	251	0,04	337	0,05
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	554	0,08	521	0,08
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	214	0,03	176	0,03
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	309	0,04	277	0,04
US87612G1013 - ACCIONES TARGA RESOURCES	USD	321	0,05	284	0,04
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	5.986	0,86	5.515	0,86
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	795	0,11	757	0,12
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	203	0,03	218	0,03
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	2.466	0,35	2.270	0,36
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD	737	0,11	680	0,11
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	517	0,07	469	0,07
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	301	0,04	344	0,05
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	220	0,03	161	0,03
CH1300646267 - ACCIONES BUNGE LIMITED	USD	251	0,04		
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	2.650	0,38	1.936	0,30
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD	258	0,04	245	0,04
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORPORATION	USD	199	0,03	160	0,03
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	509	0,07	536	0,08
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	110	0,02	136	0,02
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	891	0,13	825	0,13
US69331C1080 - ACCIONES PG AND E CORP	USD	636	0,09	518	0,08
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	224	0,03	246	0,04
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCERS	USD	871	0,13	811	0,13
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	1.177	0,17	995	0,16
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC	USD	2.153	0,31		
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	388	0,06	403	0,06
US49446R1095 - ACCIONES Kimco Realty	USD	212	0,03	199	0,03
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	4.361	0,63	3.542	0,56
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	128	0,02	214	0,03
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	2.099	0,30	2.526	0,40
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	3.261	0,47	3.126	0,49
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESRCH SYSTEMS INC	USD	292	0,04	248	0,04
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.147	0,16	1.261	0,20
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	2.487	0,36	2.096	0,33
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	94	0,01	95	0,01
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	520	0,07	522	0,08
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	3.380	0,49	3.129	0,49
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	8.338	1,20	6.113	0,96
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	3.742	0,54	3.279	0,51
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	774	0,11	781	0,12
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	2.045	0,29	2.408	0,38
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	252	0,04	271	0,04
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS	USD	191	0,03	208	0,03
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	2.455	0,35	2.577	0,40
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	280	0,04	282	0,04
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	366	0,05	499	0,08
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	608	0,09	582	0,09
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	139	0,02	159	0,02
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	330	0,05	340	0,05
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	267	0,04	236	0,04
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY ASSOCIATES INC	USD	193	0,03	200	0,03
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	356	0,05	356	0,06
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	755	0,11	619	0,10
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	374	0,05	327	0,05
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	226	0,03	221	0,03
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	287	0,04	329	0,05
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	1.945	0,28	1.747	0,27
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1.690	0,24	1.626	0,25
US3377381088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD	1.378	0,20	1.324	0,21
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	47.821	6,87	48.260	7,56
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	361	0,05	304	0,05
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	298	0,04	291	0,05
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	2.726	0,39	2.270	0,36
US1488061029 - ACCIONES CATALANT INC	USD	130	0,02	127	0,02
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	2.543	0,37	2.141	0,34
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	625	0,09	617	0,10
US1508701034 - ACCIONES Celanese Corp	USD	309	0,04	233	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	752	0,11	688	0,11
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	740	0,11	621	0,10
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	1.903	0,27	1.859	0,29
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	459	0,07	438	0,07
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	3.524	0,51	2.369	0,37
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	358	0,05	347	0,05
US7703231032 - ACCIONES Robert Half	USD	203	0,03	176	0,03
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	3.585	0,52	3.676	0,58
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2.671	0,38	2.708	0,42
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD	251	0,04	297	0,05
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	660	0,09	759	0,12
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	601	0,09	645	0,10
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	2.450	0,35	2.007	0,31
US26884L1098 - ACCIONES Equitable Rsc	USD	232	0,03	249	0,04
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	565	0,08	768	0,12
US12008R1077 - ACCIONES BUILDERS FIRST	USD	350	0,05		
US9256521090 - ACCIONES VICI PROPERTIES INC (VICI US)	USD	597	0,09	494	0,08
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	866	0,12	744	0,12
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	200	0,03	151	0,02
US0708301041 - ACCIONES AC.BATH AND BODY WORKS INC	USD	166	0,02	146	0,02
US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPISE INC	USD	302	0,04	231	0,04
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	297	0,04	304	0,05
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	333	0,05	331	0,05
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	187	0,03	133	0,02
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	3.971	0,57	3.296	0,52
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	845	0,12	705	0,11
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	283	0,04	319	0,05
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	3.928	0,56	3.937	0,62
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	850	0,12	737	0,12
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	1.111	0,16	1.026	0,16
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	168	0,02	129	0,02
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	484	0,07	503	0,08
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	2.156	0,31	1.944	0,30
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	1.003	0,14	929	0,15
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	929	0,13	1.053	0,17
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	444	0,06	459	0,07
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	1.544	0,22	1.331	0,21
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	1.768	0,25	1.473	0,23
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	1.909	0,27	1.928	0,30
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1.799	0,26	2.268	0,36
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	389	0,06	317	0,05
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	269	0,04	263	0,04
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	324	0,05	423	0,07
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	4.895	0,70	4.032	0,63
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP INC.(CSGP US)	USD	606	0,09	578	0,09
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	23.481	3,38	19.578	3,07
US92556H2067 - ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	USD	145	0,02	158	0,02
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	612	0,09	580	0,09
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	817	0,12	661	0,10
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	523	0,08	482	0,08
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	5.877	0,84	5.293	0,83
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	2.309	0,33	2.083	0,33
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	619	0,09	596	0,09
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	443	0,06	420	0,07
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	934	0,13	923	0,14
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	776	0,11	975	0,15
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD			985	0,15
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	521	0,07	658	0,10
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	595	0,09	621	0,10
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	309	0,04	227	0,04
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	675	0,10	554	0,09
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	287	0,04	319	0,05
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	757	0,11	450	0,07
US8832031012 - ACCIONES TEXTRON INC	USD	276	0,04	235	0,04
US68622V1061 - ACCIONES ORGANO AND CO	USD			114	0,02
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	309	0,04	327	0,05
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	611	0,09	681	0,11
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	180	0,03	164	0,03
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	332	0,05	323	0,05
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	439	0,06	432	0,07
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	349	0,05	320	0,05
US4435106079 - ACCIONES HUBBELL INCORPORATED(HUBB US)	USD	367	0,05		
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	706	0,10	694	0,11
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION	USD	207	0,03	203	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA INC	USD	1.000	0,14		
US65249B2088 - ACCIONES NEWS CORP CLASS B	USD	50	0,01		
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	1.731	0,25	1.779	0,28
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	421	0,06	462	0,07
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	2.929	0,42	2.172	0,34
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD	876	0,13	779	0,12
US9897011071 - ACCIONES Zions Bancorp	USD	107	0,02	66	0,01
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	979	0,14		
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	1.746	0,25	1.527	0,24
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	202	0,03	249	0,04
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	636	0,09	326	0,05
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	4.102	0,59	3.089	0,48
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LIMITED	USD			238	0,04
US9182041080 - ACCIONES VFC CORP	USD	98	0,01	101	0,02
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP. COMPANY	USD	272	0,04	278	0,04
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	1.216	0,17	1.210	0,19
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp	USD	1.008	0,14	828	0,13
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC (SE	USD			243	0,04
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	395	0,06	415	0,07
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	1.312	0,19	1.330	0,21
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	312	0,04	321	0,05
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	137	0,02	125	0,02
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	317	0,05	232	0,04
US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	238	0,03	355	0,06
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	2.536	0,36	2.043	0,32
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO	USD	216	0,03	192	0,03
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	417	0,06	407	0,06
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	206	0,03	204	0,03
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	246	0,04	127	0,02
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	2.665	0,38	2.659	0,42
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	6.476	0,93	7.237	1,13
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	394	0,06	408	0,06
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	337	0,05	314	0,05
US8793691069 - ACCIONES Teleflex Inc	USD	235	0,03	230	0,04
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	577	0,08	452	0,07
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	281	0,04	292	0,05
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	2.137	0,31	1.807	0,28
US58155Q1031 - ACCIONES JMCKESSON CORP	USD	1.085	0,16	1.013	0,16
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	11.720	1,68	11.865	1,86
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	179	0,03	247	0,04
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	161	0,02	252	0,04
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	455	0,07	453	0,07
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.750	0,25	1.453	0,23
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	629	0,09	822	0,13
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	207	0,03	248	0,04
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP-W/I	USD	610	0,09	614	0,10
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	USD	1.645	0,24		
US69351T1060 - ACCIONES PPL Corp	USD	322	0,05	318	0,05
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	2.925	0,42	2.947	0,46
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	529	0,08	513	0,08
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.377	0,20	1.303	0,20
US9026531049 - ACCIONES UDR INC	USD	185	0,03	210	0,03
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	4.713	0,68	4.022	0,63
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	526	0,08	485	0,08
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	167	0,02	124	0,02
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	673	0,10	589	0,09
IE00BL509M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	191	0,03	172	0,03
US21036P1084 - ACCIONES Constellation	USD	652	0,09	672	0,11
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	629	0,09	554	0,09
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	382	0,05	293	0,05
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	344	0,05	331	0,05
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	321	0,05	308	0,05
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	265	0,04	247	0,04
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERTAINMENT INC(CZR U	USD	162	0,02	178	0,03
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	997	0,14	1.196	0,19
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	882	0,13	744	0,12
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS AND RESORTS INC	USD	226	0,03	197	0,03
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD			56	0,01
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	216	0,03	225	0,04
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	276	0,04	266	0,04
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	657	0,09	753	0,12
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	194	0,03	175	0,03
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	290	0,04	299	0,05
US8760301072 - ACCIONES TAPERTRY INC	USD	176	0,03	207	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	154	0,02	180	0,03
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	10.958	1,58	10.231	1,60
US0905722072 - ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	135	0,02	161	0,03
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP(VLTO US)	USD	370	0,05		
TOTAL RV COTIZADA		680.264	97,70	625.209	98,05
TOTAL RENTA VARIABLE		680.264	97,70	625.209	98,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		680.264	97,70	625.209	98,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		680.264	97,70	625.209	98,05

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. 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 los 35 empleados en 2023 ha sido de 4.814 miles de euros, que se desglosa en 3.086 miles de euros correspondientes a remuneración fija y 1.728 miles de euros a remuneración variable.

(b) A 31 de diciembre de 2023 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 535 miles de euros y la remuneración variable a 456 miles de euros.

(c) A 31 de diciembre de 2023 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 669 miles de euros y la remuneración variable a 485 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