

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

**BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2023**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Gestora de BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo, a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras

Descripción De acuerdo con lo descrito en la Nota 1 de la memoria adjunta el objeto social del Fondo es la captación de fondos del público para gestionarlos e invertirlos en instrumentos financieros, en los que está fundamentalmente invertido su patrimonio (ver Nota 6), por lo que la cartera de inversiones financieras supone un importe significativo del activo del Fondo. Las políticas contables aplicables a la cartera de inversiones financieras se describen en la nota 3.d de la memoria adjunta.

Identificamos esta área como aspecto más relevante de nuestra auditoría del Fondo por la repercusión que la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en su patrimonio y, por tanto, en el cálculo diario del valor liquidativo del mismo.

**Nuestra
respuesta**

Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno implantados por la Sociedad Gestora del Fondo en relación con la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos, entre los que destacan los siguientes:

- ▶ Hemos obtenido las confirmaciones de la entidad depositaria, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza del instrumento financiero, para comprobar la existencia de la totalidad de las posiciones incluidas en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2023, cotejándolas con los registros del Fondo.
- ▶ Hemos comprobado la valoración de la totalidad de la cartera de inversiones financieras, mediante el cotejo de los precios utilizados por la Sociedad Gestora del Fondo y los valores contabilizados por el Fondo, con precios obtenidos de fuentes externas o con datos observables de mercado.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales sí, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.

- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.



ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 01/24/02016

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

Jaume Pallerols Cat

(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 22702)

25 de abril de 2024



CLASE 8.^a



0P1589207

**BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN**
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2023



CLASE 8.^a



OP1589208

ÍNDICE

- Balances al 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2023 y 2022
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
- Informe de Gestión 2023
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

**BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN**

Balances
31 de diciembre



CLASE 8.ª



0P1589209

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2023	2022			2023	2022
ACTIVO CORRIENTE		87.890.155,12	67.372.230,69	PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS		87.617.836,71	67.357.726,62
Deudores	5	421.060,01	326.663,76	Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas	8	87.617.836,71	67.357.726,62
Cartera de inversiones financieras	6	84.912.179,16	65.396.568,36	Participes		71.051.616,44	78.501.489,67
Cartera interior		-	218.299,34	Reservas		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Resultado del ejercicio		16.566.220,27	(11.143.763,05)
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Derivados		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Otros		-	218.299,34	Deudas a largo plazo		-	-
Cartera exterior		84.912.179,16	65.178.269,02	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	PASIVO CORRIENTE		272.318,41	14.504,07
Instrumentos de patrimonio		-	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		84.912.179,16	65.178.269,02	Deudas a corto plazo		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Acreedores	9	62.320,49	3.168,13
Derivados		-	-	Pasivos financieros		207.474,39	8.866,17
Otros		-	-	Derivados		2.523,53	2.469,77
Intereses de la cartera de inversión		-	-	Periodificaciones		-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	6	-	-			-	-
Periodificaciones		-	-	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		87.890.155,12	67.372.230,69
Tesorería	7	2.556.915,95	1.648.998,57				
TOTAL ACTIVO		87.890.155,12	67.372.230,69				
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso	10	87.939.203,26	71.314.559,43				
Compromisos por operaciones largas de derivados		2.764.816,87	3.679.808,64				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		85.174.386,39	67.634.750,79				
Otras cuentas de orden		11.024.898,60	-				
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-				
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-				
Valores recibidos en garantía por la IIC	11	11.024.898,60	-				
Pérdidas fiscales a compensar		-	-				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		98.964.101,86	71.314.559,43				



CLASE 8.^a



OP1589210

**INDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN**

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre**

Nota	Euros	
	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	-	-
Otros gastos de explotación	(337.957,91)	(224.519,88)
Comisión de gestión	9 (138.531,20)	(89.414,25)
Comisión depositario	9 (15.392,36)	(9.935,01)
Otros	(184.034,35)	(125.170,62)
Excesos de provisiones	-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(337.957,91)	(224.519,88)
Ingresos financieros	1.305.178,21	835.890,52
Gastos financieros	(681,34)	(413,68)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	14.536.641,10	(6.910.911,26)
Por operaciones de la cartera interior	(1,69)	(108,55)
Por operaciones de la cartera exterior	14.536.642,79	(6.910.802,71)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(68.336,21)	990,46
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1.189.140,53	(4.844.799,21)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(6,31)	108,55
Resultados por operaciones de la cartera exterior	55.208,93	(44.056,21)
Resultados por operaciones con derivados	1.133.672,34	(4.800.923,91)
Otros	265,57	72,36
A.2.) RESULTADO FINANCIERO	16.961.942,29	(10.919.243,17)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	16.623.984,38	(11.143.763,05)
Impuesto sobre beneficios	11 (57.764,11)	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	16.566.220,27	(11.143.763,05)



CLASE 8.^a



OP1589211

INDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Estados de cambios en el patrimonio neto para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	Euros	
	2023	2022
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	16.566.220,27	(11.143.763,05)
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto atribuido a partícipes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	16.566.220,27	(11.143.763,05)

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	Euros				
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
A. SALDO al 31 de diciembre de 2021	13.607.544,02	-	-	3.743.754,45	17.351.298,47
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(11.143.763,05)	(11.143.763,05)
II. Operaciones con partícipes					
1. Suscripciones	63.559.227,01	-	-	-	63.559.227,01
2. (-) Reembolsos	(2.409.035,81)	-	-	-	(2.409.035,81)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					
Distribución del resultado ejercicio 2021	3.743.754,45	-	-	(3.743.754,45)	-
B. SALDO al 31 de diciembre de 2022	78.501.489,67	-	-	(11.143.763,05)	67.357.726,62
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	16.566.220,27	16.566.220,27
II. Operaciones con partícipes					
1. Suscripciones	4.766.165,51	-	-	-	4.766.165,51
2. (-) Reembolsos	(1.072.275,69)	-	-	-	(1.072.275,69)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					
Distribución del resultado ejercicio 2022	(11.143.763,05)	-	-	11.143.763,05	-
C. SALDO al 31 de diciembre de 2023	71.051.616,44	-	-	16.566.220,27	87.617.836,71



CLASE 8.ª



OP1589212

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), Fondo de Inversión (en adelante “el Fondo”) se constituyó en España el 11 de mayo de 2017 bajo la denominación social de Bindex USA Índice (Cubierto), Fondo de Inversión, habiéndose modificado dicha denominación por la actual con fecha 14 de enero de 2022. Tiene su domicilio social en Ciudad BBVA, calle Azul, nº4, Madrid.

La normativa básica del Fondo se recoge en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en su Reglamento de desarrollo, aprobado por Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio. Asimismo, el Fondo está sujeto a las disposiciones que desarrollan, sustituyen o modifican las normas citadas, y a otra normativa legal, y en especial a las Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) que regulan las Instituciones de Inversión Colectiva.

El Fondo está inscrito con el número 5182 en el Registro Administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El Fondo tiene por objeto social exclusivo la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La política de inversión del Fondo se encuentra definida en el Folleto que se encuentra registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La normativa vigente regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un patrimonio mínimo de 3 millones de euros.
- Inversión en valores negociables e instrumentos financieros, admitidos a cotización en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren radicados, que cumplan los requisitos indicados en la legislación vigente. Del mismo modo podrán invertir en depósitos bancarios, acciones y participaciones de otras I.I.C., instrumentos financieros derivados, instrumentos del mercado monetario y valores no cotizados.
- Las inversiones en instrumentos financieros derivados están reguladas por el artículo 52 del Real Decreto 1082/2012, donde se establecen determinados límites para la utilización de estos instrumentos y por la Orden EHA 888/2008 de 27 de marzo, sobre operaciones de las instituciones de inversión colectiva de carácter financiero con instrumentos financieros derivados, en todo lo que no contradiga el Real Decreto anterior.
- Establecimiento de unos porcentajes máximos de concentración de inversiones.



CLASE 8.^a



OP1589213

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

- Obligación de que la cartera de valores esté bajo la custodia de la entidad depositaria.
- Número de partícipes no podrá ser inferior a 100.
- Obligación de remitir los estados de información reservada que se citan en la Norma 21^a de la Circular 3/2008 a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el plazo indicado en dicha Norma.
- Régimen especial de tributación.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC, inscrita con el número 14 en el Registro Administrativo de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con domicilio en calle Azul, nº 4, Madrid.

Los valores se encuentran depositados en BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., inscrita con el número 19 en el Registro Administrativo de Entidades Depositarias de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con domicilio social en plaza de San Nicolás nº4, Bilbao, siendo dicha entidad la depositaria del Fondo.

Según se indica en su folleto informativo, desde el 14 de enero de 2022 el Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones que se han generado durante el ejercicio terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, y se someterán a aprobación, estimándose que serán aprobadas sin ningún cambio significativo.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros con dos decimales, salvo que se indique lo contrario.



CLASE 8.^a



OP1589214

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de las cuentas anuales

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores de la Sociedad Gestora han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

d) Comparación de la información

A efectos de comparar la información del ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2023 con la del año anterior, se adjuntan las cifras del ejercicio 2022 en el balance, cuenta de pérdidas y ganancias y en el estado de cambios en el patrimonio neto. Las cifras relativas al ejercicio 2022 contenidas en estas cuentas anuales se presentan únicamente a efectos comparativos.

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

a) Empresa en funcionamiento.

El Consejo de Administración de BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios



CLASE 8.^a



OP1589215

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

contables no tiene como propósito determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

No obstante, dada la naturaleza específica del Fondo y su carácter abierto, las normas contables tendrán como finalidad la determinación del valor liquidativo de las participaciones.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el principio de devengo, con independencia de la fecha de su cobro o pago.

En aplicación de este criterio y a efectos del cálculo del valor liquidativo, las periodificaciones de ingresos y gastos se realizan diariamente como sigue:

- Los intereses activos de las inversiones financieras se periodifican de acuerdo con la tasa interna de rentabilidad de las operaciones.
- Los ingresos de dividendos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha en la que se declare el derecho a percibirlos.
- El resto de ingresos o gastos referidos a un período, se periodifican linealmente a lo largo del mismo.

La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se efectúa, cualquiera que sea su clase, mediante adeudo en la cuenta de activo "Intereses de la Cartera de Inversión" y abono simultáneo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles.

Mientras la valoración posterior se hace a su coste amortizado, los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año, se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



OP1589216

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos financieros se reconocen en el balance cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los activos financieros se clasifican en:

- Valores representativos de deuda.
- Instrumentos de patrimonio.
- Instituciones de Inversión Colectiva.
- Depósitos en Entidades de Crédito.
- Instrumentos derivados.
- Otros.

Clasificación

Los activos financieros en los que invierte el Fondo se clasifican, a efectos de su valoración, como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de Pérdidas y Ganancias".

Los títulos que componen la cartera de inversiones financieras se contabilizan inicialmente de acuerdo con los siguientes criterios:

Valoración inicial

- Los activos financieros integrantes de la cartera del Fondo se valorarán inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

De esta valoración inicial se excluyen los intereses por aplazamiento de pago, que se entiende que se devengan aun cuando no figuran expresamente en el contrato y en cuyo caso, se considera como tipo de interés el de mercado.

- En la valoración inicial de los activos, los intereses explícitos devengados desde la última liquidación y no vencidos o "cupón corrido", se registran en la cuenta de cartera de inversiones financieras "Intereses de la Cartera de Inversión" del activo del balance, cancelándose en el momento del vencimiento de dicho cupón.



CLASE 8.ª



OP1589217

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

- El importe de los derechos de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido, forman parte de la valoración inicial.
- Las inversiones en moneda extranjera se contabilizan al tipo de cambio vigente a la fecha de adquisición de los títulos.
- En su caso, los contratos de futuros y las operaciones de compra - venta a plazo se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato según corresponda, en las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance “Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados” u “Otros depósitos de Garantía” en el epígrafe de “Deudores”. Los intereses de estos fondos depositados se periodifican diariamente según la tasa interna de rentabilidad. El valor razonable de los valores aportados en garantía por el Fondo se registra en cuentas de orden, en la rúbrica “Valores aportados como garantía”.
- En su caso, las opciones y warrants sobre valores se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o del vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal comprometido. En caso de que el Fondo aporte valores y efectivo en concepto de garantía se le da el mismo tratamiento contable que en el caso de los contratos de futuros. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance en la partida de “Deudores”. Las primas por opciones y warrants comprados/ opciones emitidas y warrants vendidos, se reflejan en la cuenta “Derivados” del activo o del pasivo del balance, respectivamente, en la fecha de ejecución de la operación.
- Las operaciones de permuta financiera, en su caso, se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal del contrato. Los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera se contabilizan utilizando como contrapartida la cuenta “Derivados” de la cartera interior o exterior del activo o el pasivo del balance, según corresponde.

Valoración posterior

Los activos financieros se valoran diariamente a valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando el valor razonable incluya los intereses explícitos devengados, a efectos de determinar las variaciones en el valor razonable se tienen en cuenta los saldos de la cuenta “Intereses de la cartera de inversión”. Para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atiende a las siguientes reglas:



CLASE 8.^a



OP1589218

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es su valor de mercado considerado como tal el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio prevalorado si no existiera precio oficial de cierre.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización, el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción. En este caso, el valor razonable refleja ese cambio en las condiciones. En caso de que no exista mercado activo se aplican técnicas de valoración que son de general aceptación y que utilizan en la mayor medida posible datos observables de mercado, en particular la situación actual de tipo de interés y el riesgo de crédito del emisor.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda, se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información; utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles; valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo; y modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se estima mediante los cambios que resulten de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta las diferencias que puedan existir en sus derechos económicos.
- Valores no cotizados: su valor razonable se calcula de acuerdo a los criterios de valoración incluidos en el artículo 49 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio.
- Depósitos en entidades de crédito: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale la tasa interna de rentabilidad de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como por ejemplo las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.
- Para las acciones o participaciones de otras instituciones de inversión colectiva, el valor razonable se calcula en función del último valor liquidativo publicado el día de la valoración.
- Las inversiones en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de cierre publicado por el Banco Central Europeo o por los mercados más representativos en función de la divisa.
- Instrumentos financieros derivados: se valoran por su valor razonable, que es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En caso de que no exista un mercado suficientemente líquido, o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valorarán mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos que deberán cumplir con los



0P1589219

CLASE 8.ª

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

requisitos y condiciones específicas establecidas en la normativa de instituciones de inversión colectiva relativa a sus operaciones con instrumentos derivados.

Cancelación

Los activos financieros se dan de baja del balance del Fondo, cuando han expirado o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, o aun no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero.

En todo caso se dan de baja entre otros:

- a) Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- b) Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.
- c) Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando el activo financiero se da de baja de acuerdo a las letras a) y b) anteriores, la diferencia entre la contraprestación recibida bruta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y formará parte del resultado del ejercicio en que esta se produce.

El Fondo no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como:

- a) Las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés.
- b) Los activos financieros prestados en el marco de un préstamo de valores en los que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos activos, otros sustancialmente iguales, u otros similares que tengan idéntico valor razonable.
- c) Los activos financieros cedidos en el marco de un acuerdo de garantía financiera, a menos que se incumplan los términos del contrato y se pierda el derecho a recuperar los activos en garantía en cuyo caso se darán de baja.

En los casos a) y b) el Fondo reconoce un pasivo por la contraprestación recibida.

En los casos b) y c) el Fondo reconoce en las "Cuentas de orden" del balance el valor razonable de los activos prestados o cedidos en garantía.



CLASE 8.^a



OP1589220

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Deterioro

El Fondo efectuará diariamente las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado y se dé una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las pérdidas por deterioro se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

e) Adquisición temporal de activos

La adquisición temporal de activos es una operación que, a efectos contables, se entiende que nace el día de su desembolso y vence el día en que se resuelve el citado pacto. Se entiende que vencen a la vista las adquisiciones temporales cuya recompra debe necesariamente realizarse, pero puede exigirse opcionalmente a lo largo de un periodo de tiempo.

Estas operaciones se contabilizan por el importe efectivo desembolsado en las cuentas del activo del balance. La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se periodifica, de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable que surjan diariamente en la adquisición temporal de activos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe "Variación de valor razonable en instrumentos financieros".

f) Contratos de futuros, operaciones de compra - venta a plazo y operaciones de permuta financiera

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en pérdidas y ganancias de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobro o diferencias negativas se registran en la cuenta "Resultado por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados", según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o el pasivo del balance, según corresponda.

En aquellos casos en que el contrato presenta una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizan en la cuenta "Resultados por operaciones con derivados".

g) Opciones y Warrants

Las primas por opciones y warrants comprados/ opciones emitidas o warrants vendidos se registran en la cuenta de "Derivados" del activo/pasivo del Balance, respectivamente, en la fecha de ejecución de la operación. Las diferencias que surjan como consecuencia del cambio de valor de los contratos



CLASE 8.ª



OP1589221

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias, de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registran en la cuenta “Resultado de operaciones con derivados”, o “Variación de valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados”, según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta “Derivados” de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo del balance, según corresponda.

En caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, que no podría superar el valor razonable del activo subyacente. Se excluye de esta regla las operaciones que se liquidan por diferencias. En caso de adquisición, sin embargo la valoración inicial no puede superar el valor razonable del activo subyacente, registrándose la diferencia como pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

h) Moneda extranjera

La moneda funcional y de presentación del Fondo es el euro.

Se consideran como partidas monetarias del Fondo la tesorería, los valores representativos de deuda y los débitos y créditos ajenos a la cartera de instrumentos financieros.

Se consideran como partidas no monetarias aquellas no incluidas en el apartado anterior, entre ellas los instrumentos financieros derivados y los instrumentos de patrimonio.

Los saldos activos y pasivos en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de cierre publicado por el Banco Central Europeo o por los mercados más representativos en función de la divisa. Las diferencias que se producen respecto al cambio histórico se registran de la siguiente forma:

- Las partidas monetarias y las partidas no monetarias que formen parte de la cartera de instrumentos financieros se valoran al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería y débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe “Diferencias de cambio”.

- Para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que formen parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.
- Las partidas no monetarias no recogidas anteriormente se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de registro inicial.



CLASE 8.^a



0P1589222

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

i) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen en el balance del Fondo cuando éste se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para el Fondo una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables. También se consideran pasivos financieros las solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones y los saldos acreedores por ecualización de comisiones.

Clasificación

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trata de instrumentos derivados, financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por la venta en firme tanto de activos adquiridos temporalmente como de activos aportados en garantía al Fondo, que se consideran como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración inicial y posterior

- Débitos y partidas a pagar: se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere pagar en un plazo de tiempo inferior a un año, se pueden valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: La valoración inicial y posterior de los pasivos incluidos en esta categoría se realiza de acuerdo a los criterios señalados para los activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Ver apartado d) de esta Nota).

En el caso particular de financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por venta en firme de activos adquiridos temporalmente o activos aportados en garantía, se atiende al valor razonable de los activos a recomprar para hacer frente a la devolución del préstamo o restitución de los activos adquiridos temporalmente o aportados en garantía.



CLASE 8.^a



OP1589223

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Cancelación

El Fondo da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

j) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las participaciones en el Fondo se calcula diariamente, y es el resultado de dividir el patrimonio, determinado según las normas establecidas en la Circular 6/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en el artículo 78 del Real Decreto 1082/2012, entre el número de participaciones en circulación a la fecha de cálculo.

k) Suscripciones y reembolsos

Se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con cargo o abono, respectivamente, al epígrafe "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de solicitud del interesado o el del día hábil siguiente, de acuerdo con lo que esté previsto en el folleto, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas como el efectivo a rembolsar en su caso.

En el período que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo "Deudores por suscripción de participaciones" del Activo del balance del Fondo, o en su caso en "Otros acreedores" del pasivo del balance del Fondo.

Una vez finalizado el ejercicio económico, el resultado del ejercicio del Fondo, sea beneficio o pérdida, y que no vaya a ser distribuido en dividendos en caso de beneficios, se imputa al saldo de la cuenta "Partícipes" del patrimonio del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera en general como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido. El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios una vez consideradas las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta. El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias



CLASE 8.^a



OP1589224

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

temporarias impositivas (que dan lugar a mayores cantidades a pagar o menores cantidades a devolver por el impuesto en ejercicios futuros) dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles (que dan lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver por el impuesto en ejercicios futuros) y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que quedan pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.

La Circular 3/2008 de 11 de septiembre, en su Norma 17^a, establece que los pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; por el contrario, los activos por impuesto diferido solo se reconocen en la medida en que resulte probable que el Fondo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Los derechos a compensar en ejercicios posteriores las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso, y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto cuando el Fondo genera resultados positivos. Esta compensación, cuando aplica, se realiza diariamente y se calcula aplicando el tipo de gravamen a las pérdidas fiscales compensables. En cualquier caso las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en las cuentas de orden.

Asimismo y a efectos de calcular el valor liquidativo, de cada participación, se realiza diariamente la provisión para el Impuesto sobre beneficios.

4. RIESGO ASOCIADO A LA OPERATIVA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo, verificando el cumplimiento de determinados límites y controles. Este proceso es crítico para la continuidad de las operaciones del Fondo. La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se describen en el folleto registrado y están a disposición del público en los registros habilitados al efecto en la CNMV.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés, de precio y de tipo de cambio), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de sostenibilidad derivados de la operativa con instrumentos financieros que mantiene en su cartera. En este sentido, el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y que son controlados por la Sociedad Gestora del Fondo. A continuación se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeto el Fondo:

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, no podrá superar el 20% del patrimonio, salvo en las IIC cuya política de inversión se base en la inversión en un único fondo. Asimismo, la inversión total en IIC de las mencionadas en el artículo 48.1.d) del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, no autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio, no podrá superar el 30% del patrimonio del Fondo.



CLASE 8.ª



OP1589225

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

- Límite general a la inversión en valores cotizados

- a) La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos o avalados por un mismo emisor no podrá superar el 5% del patrimonio del Fondo. Este límite quedará ampliado al 10% siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio del Fondo.
- b) Quedará ampliado al 35% cuando se trate de inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una comunidad autónoma, una entidad local, un organismo internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.

Asimismo, la entidad gestora deberá realizar un análisis exhaustivo de dicha emisión con el fin de acreditar dicha solvencia. Para poder invertir hasta el 100% de su patrimonio en dichos valores, será necesario que se diversifique, al menos, en seis emisiones diferentes y que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 30% del activo.

Cuando se desee superar el límite del 35%, en el folleto del Fondo deberá hacerse constar de forma bien visible esta circunstancia, y se especificarán los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del patrimonio.

- c) Quedará ampliado al 25% cuando se trate de inversiones en obligaciones emitidas por entidades de crédito que tengan su sede en un Estado Miembro de la Unión Europea, cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y que queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal y al pago de los intereses en el caso de situación concursal del emisor. El total de las inversiones en este tipo de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio del Fondo.

- Límite general a la inversión en derivados

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto del Fondo. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la utilización de instrumentos financieros derivados, o cualquier inversión que genere una exposición similar a las mismas.

Las primas pagadas por la compra de opciones, bien sean contratadas aisladamente, bien incorporadas en operaciones estructuradas, en ningún caso podrán superar el 10% del patrimonio del Fondo.



CLASE 8.^a



OP1589226

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

La exposición al riesgo frente a una misma contraparte asociada a los derivados OTC se limita al 5% del patrimonio con carácter general y al 10% del patrimonio si la contraparte es una entidad de crédito con ciertas limitaciones.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros, obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal e intereses y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% del patrimonio del Fondo.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 20% de patrimonio del Fondo.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo grupo económico se consideran un único emisor.

- Límites a la inversión en valores no cotizados

Los valores susceptibles de ser adquiridos no podrán presentar ninguna limitación a su libre transmisión. Queda prohibida la inversión del Fondo en valores no cotizados emitidos por entidades pertenecientes a su grupo o al grupo de su Sociedad Gestora. Asimismo, no podrá tener invertido más del 2% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por una misma entidad. Igualmente, no podrá tener más del 4% de su patrimonio invertido en valores emitidos o avalados a entidades pertenecientes a un mismo grupo.

- Coeficiente de libre disposición del 10%

Se autoriza la inversión, con un límite máximo conjunto del 10% del patrimonio, en:

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos.
- Valores no cotizados de acuerdo con lo previsto en el artículo 49 del Real Decreto 1082/2012.
- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de Entidades de Capital Riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, así como las entidades extranjeras similares.



CLASE 8.^a



OP1589227

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

- Obligaciones frente a terceros

El Fondo podrá endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su activo para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado, con las condiciones que establezca la CNMV. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el período de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora.

4.1. Política y Gestión de Riesgos

Los riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora se detallan a continuación:

4.1.1. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa la pérdida potencial vinculada al empeoramiento de la solvencia o a la calidad crediticia de un emisor o al incumplimiento de sus compromisos de pago. La calidad crediticia se concreta en el rating de la emisión y en el rating mínimo de la cartera.

Como análisis de la calidad crediticia de las inversiones y de la cartera en su conjunto, se elabora el rating interno de cada una de las emisiones en función de la calificación de las agencias externas. Una vez realizado dicha labor se calcula un rating medio de cartera tomando como ponderación tanto el peso del título dentro de la cartera de instrumentos tratables por riesgo de crédito como la probabilidad de default del título en función del rating.

En caso de que una emisión no tenga rating, se analiza la calificación de la compañía emisora para emisiones del mismo orden de prelación y se utiliza tal resultado como rating de la emisión en el resto de los cálculos.

Asimismo, se analizan las concentraciones de cartera por tipo de instrumento así como por los diferentes ratings que las componen. En función de estos análisis, dependiendo de la política de gestión establecida, se comprueba el cumplimiento de la misma en lo que se refiere a calidad crediticia.

4.1.2. Riesgos de contrapartida

Dentro del concepto de Riesgo de Contrapartida englobamos, de manera amplia los siguientes riesgos:



CLASE 8.^a



OP1589228

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

- Riesgo de contrapartida

Es el riesgo de que la contrapartida pueda incurrir en incumplimiento antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja de una de las siguientes tipologías de operaciones: Instrumentos derivados, operaciones con liquidaciones diferidas, operaciones con compromiso de recompra, y operaciones de préstamo de valores o materias primas.

- Riesgo de depósito por operativa de depósitos interbancarios

Debido a la naturaleza de este tipo de operaciones y su uso habitual en el terreno de la gestión de activos, más dirigido a la inversión a plazos de activo monetario, puede analizarse junto con el resto de exposiciones de riesgo emisor.

- Riesgo de contado o liquidación:

Es el riesgo de incumplimiento de pagos en el momento del intercambio de activos que al contratarse tenían un valor equivalente. La operativa está vinculada con las transferencias de fondos o valores de las operaciones y los riesgos crediticios por el coste de reposición de las posiciones.

4.1.3. Riesgo de liquidez

Es la potencial incapacidad de atender las solicitudes de reembolso de participaciones realizadas por los partícipes de la IIC, y puede analizarse desde dos perspectivas:

- Desde el punto de vista del activo, es la posible pérdida derivada de la imposibilidad de deshacer las inversiones en el tiempo necesario para hacer frente a las obligaciones de la IIC o al precio al que se valoran dichas inversiones en las diferentes carteras, como consecuencia de la falta de profundidad de mercado sobre los instrumentos en particular.
- Desde el punto de vista del pasivo, es la posible contingencia derivada de solicitudes de reembolso de participaciones no previstas por la entidad gestora. Esta contingencia es analizada a través del estudio del comportamiento histórico de los inversores con el fin de estimar el máximo reembolso posible con un determinado nivel de confianza.

La sociedad gestora dispone, por tanto, de un sistema de gestión de la liquidez, así como de procedimientos para controlar los riesgos inherentes a la liquidez del Fondo, para representar el impacto en el perfil de liquidez del Fondo.

Los instrumentos y contratos en los que se invierten las carteras deberán tener un perfil de liquidez que se corresponda con el definido para el producto.



CLASE 8.^a



OP1589229

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

4.1.4. Riesgo de mercado

Es la posible pérdida que asume una cartera como consecuencia de una disminución en su valoración debido a cambios o movimientos adversos en los datos de mercado que afecten a los fondos según su inversión. Se pueden identificar algunos de los principales tipos de riesgo de mercado a los que se puede enfrentar una cartera o inversión:

- **Riesgo de Equity:** Probabilidad de incurrir en una pérdida debido a la incertidumbre generada por la volatilidad en los precios especialmente en acciones. Este riesgo puede ser subdividido a su vez en riesgo específico, diversificable o no sistemático y riesgo sistemático o no diversificable.
- **Riesgo de Tipos de Interés:** Probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en las curvas de tipos de interés que afectan la valoración de activos de renta fija que se tengan en cartera. El impacto de estos movimientos será dependiente tanto del sentido del movimiento como del posicionamiento en duración que el gestor tenga en su cartera.
- **Riesgo de Tipo de Cambio:** Probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en los tipos de cambio en caso de tener inversiones en divisa diferente a la denominación del fondo.
- **Riesgo de Correlaciones:** Probabilidad de incurrir en una pérdida debido a modificaciones en la correlaciones entre los activos de cartera. De cara a diversificar el riesgo es necesario considerar la correlación que existe entre los diferentes activos, si esta estructura de correlaciones se ve modificada puede alterar las coberturas y diversificaciones aumentando el impacto de las pérdidas. El riesgo de mercado tiene que estar identificado, medido y valorado, para su seguimiento y gestión. Los controles y métricas aplicables a cada cartera de BBVA AM atenderán a la naturaleza y perfil de riesgo de la misma.

La sociedad gestora cuenta con sistemas de gestión del riesgo para determinar, medir, gestionar y controlar todos los riesgos inherentes a la política de inversión del Fondo, así como para determinar la adecuación del perfil de riesgo a la política y estrategia de inversión.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por las IIC se encuentran descritos en el folleto.

4.1.5. Riesgos de sostenibilidad ASG

Este riesgo se define como todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo real o posible sobre el valor de la inversión.

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor



CLASE 8.^a



0P1589230

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo.

Los riesgos ASG (ESG por sus siglas en inglés), incluye los riesgos de tipo Ambiental, Social y de Gobierno Corporativo, a los cuales se pueden ver expuestas las IICs gestionadas por BBVA AM.

En base a la normativa, BBVA AM ha desarrollado una Política ASG que describe la forma en la cual se integran las variables ASG en el proceso inversor y el control de las mismas.

4.1.6. Riesgo de carácter operativo

Entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:

- Riesgo de cumplimiento normativo: es el riesgo de sanciones legales o normativas, pérdida financiera material, o pérdida de reputación como resultado de incumplir las leyes, regulaciones, normas, estándares de auto-regulación de la entidad y códigos de conducta aplicables a las actividades de la misma.
- Riesgo operacional: definido como aquel que pueda provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. En cuanto a los riesgos operacionales y normativos resultantes de la actividad de inversión de las IIC, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión, así como herramientas de gestión del riesgo operacional, donde se realiza un seguimiento activo sobre la identificación de los riesgos de los procesos que se llevan a cabo en la Unidad. La Unidad tiene establecida una metodología de Gestión de Riesgo Operacional para evaluar cuantitativamente cada uno de los riesgos afectos a la actividad.

Asimismo, la Sociedad Gestora ha puesto en práctica una serie de procedimientos y controles con el fin de racionalizar, garantizar la eficiencia, mejorar la calidad y minimizar riesgos en los procesos de inversión.



CLASE 8.^a



OP1589231

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

5. DEUDORES

El detalle de este capítulo del activo del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros	
	2023	2022
Deudores por dividendos pendientes de liquidar	50.744,52	44.868,86
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	151.706,27	132.871,29
Administraciones Públicas deudoras	218.609,22	148.923,61
	421.060,01	326.663,76

6. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

La composición de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Cartera interior	-	218.299,34
Derivados	-	218.299,34
Cartera exterior	84.912.179,16	65.178.269,02
Instrumentos de patrimonio	84.912.179,16	65.178.269,02
	84.912.179,16	65.396.568,36

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen Inversiones consideradas morosas, dudosas o en litigio.

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 y 2022, sin considerar, en su caso, el saldo del epígrafe "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión".

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los valores del Fondo son custodiados por BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (que es la Entidad depositaria legal), no encontrándose pignorados ni cedidos en garantía de otras operaciones.

En la Nota 10 se detallan al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las posiciones mantenidas en contratos derivados.



CLASE 8.ª



OP1589232

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

7. TESORERÍA

El detalle de este capítulo del activo del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros	
	2023	2022
Cuenta en el Depositario (euros)	1.539.235,34	777.352,20
Cuenta en el Depositario (divisa)	1.009.365,00	897.625,51
Otras cuentas de tesorería (euros)	(156.685,00)	(5.790,11)
Otras cuentas de tesorería (divisa)	165.000,61	(20.189,03)
	<u>2.556.915,95</u>	<u>1.648.998,57</u>

Los saldos de las cuentas corrientes son remunerados a los tipos de interés de mercado y son de libre disposición por el Fondo.

8. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por participaciones de iguales características, representadas por certificaciones sin valor nominal y que confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el Fondo.

El número de participaciones no es limitado y su suscripción o reembolso dependerán de la demanda o de la oferta que de las mismas se haga. El precio de suscripción o reembolso se fija, diariamente, en función del valor liquidativo de la participación obtenido a partir del patrimonio neto del Fondo de acuerdo con lo establecido en la Circular 6/2008 de la CNMV y en el artículo 78 del Real Decreto 1082/2012 de la CNMV.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Euros	
	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes	87.617.836,71	67.357.726,62
Número de participaciones emitidas	4.886.442,62	4.666.511,84
Valor liquidativo	17,93	14,43
Número de partícipes	188	167

Conforme a la normativa aplicable, el número mínimo de partícipes de los Fondos de Inversión no debe ser inferior a 100, en cuyo caso dispondrán del plazo de un año para llevar a cabo la reconstitución permanente del número mínimo de partícipes.



CLASE 8.ª



OP1589233

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Al 31 de diciembre de 2023 el número de partícipes que poseen una participación individual significativa, superior al 20% es de 1, de acuerdo con el artículo 31 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

	Porcentaje de Participación 2023
Consorcio de Compensación de Seguros	84,93%

Al 31 de diciembre de 2022 el número de partícipes que poseen una participación individual significativa, superior al 20% era de 1, de acuerdo con el artículo 31 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

	Porcentaje de Participación 2022
Consorcio de Compensación de Seguros	88,93%

9. ACREEDORES Y DERIVADOS

El detalle de este capítulo del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros	
	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras (Nota 11)	57.764,11	-
Otros	4.556,38	3.168,13
Total acreedores	62.320,49	3.168,13
Total derivados	207.474,39	8.866,17
Total acreedores y derivados	269.794,88	12.034,30

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2023 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores – Otros" recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión pendiente de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Como se señala en la Nota 1, la gestión y administración del Fondo está encomendada a BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC. Por este servicio el Fondo paga una comisión de gestión del 0,18% anual sobre el valor patrimonial. Este porcentaje no supera el tipo máximo que se indica en el artículo 5 del



OP1589234

CLASE 8.ª

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, en el que se fija el 2,25% cuando el cálculo se efectúa sobre el valor del patrimonio.

Igualmente, el Fondo periodifica diariamente una comisión de depositaria del 0,02% anual, calculada sobre el patrimonio del Fondo. El citado Real Decreto establece como tipo máximo aplicable el 0,20% anual.

El Fondo podrá soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluido en el servicio de intermediación.

10. CUENTAS DE COMPROMISO

El detalle al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de las posiciones abiertas en instrumentos derivados es como sigue:

<u>2023</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
FUTURO S&P 500 INDEX 50	USD	15/03/2024	1.713.822,54
FUTURO S&P 500 INDEX 5	USD	15/03/2024	1.050.994,33
Compromisos por operaciones cortas			
FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	USD	27/03/2024	518.215,69
FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	USD	27/03/2024	81.377.603,65
FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	USD	27/03/2024	3.137.991,28
FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	USD	27/03/2024	140.575,77
			<u>87.939.203,26</u>
<u>2022</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
FUTURO S&P 500 INDEX 50	USD	17/03/2023	1.476.640,75
FUTURO S&P 500 INDEX 5	USD	17/03/2023	766.547,19
FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	USD	31/03/2023	261.531,07
FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	USD	31/03/2023	313.920,55
FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	USD	31/03/2023	861.169,08
Compromisos por operaciones cortas			
FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	USD	31/03/2023	61.376.080,15
FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	USD	31/03/2023	5.129.639,99
FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	USD	31/03/2023	1.127,14
FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	USD	31/03/2023	1.127.903,51
			<u>71.314.559,43</u>



CLASE 8.ª



OP1589235

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Los resultados obtenidos durante el ejercicio 2023 y 2022 por las operaciones con derivados se encuentran registrados en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta en los epígrafes de “Resultados por operaciones con derivados”.

11. SITUACIÓN FISCAL

El Fondo está acogido al régimen fiscal establecido en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y al resto de la normativa fiscal aplicable, tributando al 1%.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación de los últimos 4 ejercicios. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importe significativo.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible antes de compensación de bases imponibles negativas, en su caso.

Cuando se generan resultados positivos, el Fondo registra en el epígrafe “Impuesto sobre beneficios” de la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto en concepto de impuesto sobre beneficios neto, en su caso, del efecto de la compensación de pérdidas fiscales. No se generan ingresos por impuesto sobre beneficios en el caso de que el Fondo obtenga resultados negativos.

Conforme a las declaraciones del Impuesto de Sociedades presentadas y sin tener en cuenta el cálculo estimado para 2023, el Fondo dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de origen	Euros
2022	11.024.898,60
	11.024.898,60

12. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y los artículos 144 y 145 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas.



CLASE 8.ª



0P1589236

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario.

13. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE Y DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Asimismo durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

14. OTRA INFORMACIÓN

- Honorarios de Auditoría

Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 han ascendido a 2 miles de euros, en ambos ejercicios, con independencia del momento de su facturación. Asimismo, durante los ejercicios 2023 y 2022 no se ha prestado ningún otro servicio por la sociedad auditora ni por otras sociedades vinculadas a ella.

- Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. «Deber de información» de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2023 y 2022, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2023 y 2022, como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2023 y 2022, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.



CLASE 8.ª



0P1589237

**BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

15. HECHOS POSTERIORES

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de estas Cuentas Anuales, no se ha producido ningún hecho significativo no descrito en las notas anteriores.



OP1589238

CLASE 8.^aBINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	AN8068571086	ACCIONES SCHLUMBERGER NV	211.135,13
USD	BMG0450A1053	ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP L	78.729,67
USD	US14448C1045	ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	136.894,15
USD	US14149Y1082	ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	70.595,85
USD	US14040H1059	ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	141.844,46
USD	US1344291091	ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	24.127,10
USD	US12769G1004	ACCIONES CAESARS ENTERTAINMEN	28.712,66
USD	US1266501006	ACCIONES CVS HEALTH CORP	288.018,27
USD	US1264081035	ACCIONES CSX CORP	194.564,75
USD	US12572Q1058	ACCIONES CME GROUP INC	215.231,87
USD	US1255231003	ACCIONES CIGNA GROUP/THE	248.789,92
USD	US12541W2098	ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	28.647,30
USD	US1252691001	ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	43.145,26
USD	US12504L1098	ACCIONES CBRE GROUP INC	80.630,63
USD	US12503M1080	ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	53.548,99
USD	US1156372096	ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	29.643,53
USD	US11133T1034	ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	68.786,84
USD	US1101221083	ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	296.500,65
USD	US1011371077	ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	240.411,24
USD	US1011211018	SOCIMI BOSTON PROPERTIES IN	28.799,76
USD	US0997241064	ACCIONES BORGWARNER INC	23.905,96
USD	US09247X1019	ACCIONES BLACKROCK INC	322.153,07
USD	US09062X1037	ACCIONES BIOGEN INC	106.440,99
USD	US0905722072	ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES	19.015,47
USD	US0865161014	ACCIONES BEST BUY CO INC	43.121,47
USD	US0844231029	ACCIONES W R BERKLEY CORP	40.943,24
USD	US0758871091	ACCIONES BECTON DICKINSON & C	200.812,22
USD	US0718131099	ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	55.692,68
USD	US0640581007	ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL	113.699,11
USD	US0605051046	ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	658.375,90
USD	US0584981064	ACCIONES BALL CORP	51.489,06
USD	US05722G1004	ACCIONES BAKER HUGHES CO	97.703,60
USD	US0534841012	SOCIMI AVALONBAY COMMUNITIE	75.653,01
USD	US0530151036	ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	272.077,13
USD	US0527691069	ACCIONES AUTODESK INC	147.800,95
USD	US04621X1081	ACCIONES ASSURANT INC	25.188,20
USD	US0404131064	ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	168.354,79
USD	US0394831020	ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	109.403,92
USD	US0382221051	ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	385.012,15
USD	US0378331005	ACCIONES APPLE INC	7.994.079,00
USD	US03743Q1085	ACCIONES APA CORP	31.272,79
USD	US0367521038	ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	314.451,66
USD	US0311621009	ACCIONES AMGEN INC	437.878,60
USD	US03076C1062	ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	109.090,68
USD	US03073E1055	ACCIONES CENCORA INC	97.319,30
USD	US0304201033	ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	73.067,01
USD	US03027X1000	SOCIMI AMERICAN TOWER CORP	285.955,80
USD	US0268747849	ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL	135.104,08
USD	US0258161092	ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	306.200,69



CLASE 8.^a



OP1589239

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US02376R1023	ACCIONES AMERICAN AIRLINES GR	25.495,05
USD	US0231351067	ACCIONES AMAZON.COM INC	3.924.305,04
USD	US02079K3059	ACCIONES ALPHABET INC	2.347.857,66
USD	US02079K1079	ACCIONES ALPHABET INC	1.993.685,95
USD	US0200021014	ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	104.123,38
USD	US0152711091	SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	56.279,69
USD	US0126531013	ACCIONES ALBEMARLE CORP	48.172,00
USD	US0091581068	ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHE	172.656,05
USD	US00846U1016	ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	115.509,31
USD	US0079031078	ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	676.465,29
USD	US00724F1012	ACCIONES ADOBE INC	771.340,87
USD	US00287Y1091	ACCIONES ABBVIE INC	777.149,15
USD	US0028241000	ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	542.509,05
USD	US00206R1023	ACCIONES AT&T INC	340.746,24
USD	US0010551028	ACCIONES AFLAC INC	124.603,05
USD	NL0009538784	ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	168.141,01
USD	NL0009434992	ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS	69.174,15
USD	LR0008862868	ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	86.700,14
USD	JE00BJ1F3079	ACCIONES AMCOR PLC	39.574,02
USD	JE00B783TY65	ACCIONES APTIV PLC	72.102,78
USD	IE00BY7QL619	ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	111.391,99
USD	IE00BTN1Y115	ACCIONES MEDTRONIC PLC	311.315,75
USD	IE00BLS09M33	ACCIONES PENTAIR PLC	34.124,24
USD	IE00BKVD2N49	ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	47.181,77
USD	IE00BK9ZQ967	ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	158.220,93
USD	IE00BDB6Q211	ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	70.804,59
USD	IE00B8KQN827	ACCIONES EATON CORP PLC	273.171,89
USD	IE000S9YS762	ACCIONES LINDE PLC	565.611,18
USD	CH0102993182	ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	123.986,50
USD	CH0044328745	ACCIONES CHUBB LTD	261.889,51
USD	BMG667211046	ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LIN	24.221,03
USD	BMG491BT1088	ACCIONES INVESCO LTD	22.790,46
USD	BMG3223R1088	ACCIONES EVEREST GROUP LTD	43.567,81
USD	US98978V1035	ACCIONES ZOETIS INC	257.324,45
USD	US98956P1021	ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	72.222,25
USD	US9892071054	ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	39.870,56
USD	US9884981013	ACCIONES YUM BRANDS INC	104.056,84
USD	US98419M1009	ACCIONES XYLEM INC/NY	78.331,25
USD	US9694571004	ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	120.325,98
USD	US9633201069	ACCIONES WHIRLPOOL CORP	18.976,14
USD	US9621661043	SOCIMI WEYERHAEUSER CO	72.077,52
USD	US96145D1054	ACCIONES WESTROCK CO	30.244,93
USD	US95040Q1040	SOCIMI WELLTOWER INC	141.742,69
USD	US9418481035	ACCIONES WATERS CORP	55.183,63
USD	US94106L1098	ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	186.446,72
USD	US9344231041	ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	71.730,42
USD	US9314271084	ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	53.179,26
USD	US9311421039	ACCIONES WALMART INC	638.755,85
USD	US9297401088	ACCIONES WESTINGHOUSE AIR BRA	64.615,55
USD	US92826C8394	ACCIONES VISA INC	1.178.471,63



CLASE 8.^a



OP1589240

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US92556V1061	ACCIONES VIATRIS INC	36.893,97
USD	US92556H2067	ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	20.260,92
USD	US92532F1003	ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	297.870,50
USD	US92345Y1064	ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	98.467,73
USD	US92343V1044	ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	450.155,88
USD	US92276F1003	SOCIMI VENTAS INC	56.941,94
USD	US91913Y1001	ACCIONES VALERO ENERGY CORP	125.674,42
USD	US9182041080	ACCIONES VF CORP	17.663,46
USD	US91324P1021	ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	1.382.805,07
USD	US9113631090	ACCIONES UNITED RENTALS INC	110.660,23
USD	US9113121068	ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	323.085,59
USD	US9078181081	ACCIONES UNION PACIFIC CORP	425.268,81
USD	US9026531049	SOCIMI UDR INC	32.887,65
USD	US9024941034	ACCIONES TYSON FOODS INC	43.536,66
USD	US9022521051	ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES I	50.005,07
USD	US89832Q1094	ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	139.855,96
USD	US89417E1091	ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	123.573,21
USD	US8923561067	ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	66.044,69
USD	US8835561023	ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	582.379,39
USD	US8825081040	ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	439.692,51
USD	US88160R1014	ACCIONES TESLA INC	1.951.864,46
USD	US8793691069	ACCIONES TELEFLEX INC	33.208,44
USD	US87612E1064	ACCIONES TARGET CORP	186.714,75
USD	US8760301072	ACCIONES TAPESTRY INC	23.979,15
USD	US8725401090	ACCIONES TJX COS INC/THE	304.873,47
USD	US8718291078	ACCIONES SYSCO CORP	104.753,02
USD	US87165B1035	ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	44.877,51
USD	US8574771031	ACCIONES STATE STREET CORP	67.864,57
USD	US8552441094	ACCIONES STARBUCKS CORP	311.588,32
USD	US8545021011	ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	42.751,68
USD	US8326964058	ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	38.015,05
USD	US8288061091	SOCIMI SIMON PROPERTY GROUP	132.207,50
USD	US8168511090	ACCIONES SEMPRA	133.586,07
USD	US8085131055	ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	290.789,83
USD	US8064071025	ACCIONES HENRY SCHEIN INC	28.055,35
USD	US79466L3024	ACCIONES SALESFORCE INC	727.153,05
USD	US78410G1040	SOCIMI SBA COMMUNICATIONS C	77.918,78
USD	US78409V1044	ACCIONES S&P GLOBAL INC	405.507,10
USD	US7739031091	ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	100.987,40
USD	US7703231032	ACCIONES ROBERT HALF INC	26.446,30
USD	US7607591002	ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	95.773,23
USD	US7591EP1005	ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	51.201,23
USD	US75886F1075	ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	267.372,25
USD	US7588491032	SOCIMI REGENCY CENTERS CORP	31.262,32
USD	US7547301090	ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	59.501,69
USD	US7512121010	ACCIONES RALPH LAUREN CORP	16.331,06
USD	US74834L1008	ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	43.972,69
USD	US74762E1029	ACCIONES QUANTA SERVICES INC	88.961,47
USD	US7475251036	ACCIONES QUALCOMM INC	457.191,85
USD	US7458671010	ACCIONES PULTEGROUP INC	63.219,30



OP1589241

CLASE 8.^a

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US7445731067	ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	86.539,94
USD	US7443201022	ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	106.272,86
USD	US74340W1036	SOCIMI PROLOGIS INC	349.758,14
USD	US7433151039	ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	264.522,63
USD	US7427181091	ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	980.894,26
USD	US74251V1026	ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	49.038,45
USD	US74144T1088	ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	68.298,72
USD	US7237871071	ACCIONES PIONEER NATURAL RESO	148.938,62
USD	US7185461040	ACCIONES PHILLIPS 66	166.345,84
USD	US7170811035	ACCIONES PFIZER INC	461.693,81
USD	US7134481081	ACCIONES PEPSICO INC	663.218,10
USD	US70450Y1038	ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	188.059,34
USD	US7043261079	ACCIONES PAYCHEX INC	108.779,71
USD	US7010941042	ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	168.214,09
USD	US6937181088	ACCIONES PACCAR INC	145.095,93
USD	US6935061076	ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	100.266,82
USD	US6934751057	ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	175.231,74
USD	US68902V1070	ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	104.002,37
USD	US6826801036	ACCIONES ONEOK INC	116.171,80
USD	US6821891057	ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	102.168,11
USD	US6819191064	ACCIONES OMNICOM GROUP INC	48.595,62
USD	US67066G1040	ACCIONES NVIDIA CORP	3.474.133,92
USD	US6687711084	ACCIONES GEN DIGITAL INC	36.533,50
USD	US6658591044	ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	49.616,18
USD	US6558441084	ACCIONES NORFOLK SOUTHERN COR	151.629,29
USD	US6556631025	ACCIONES NORDSON CORP	40.447,61
USD	US6541061031	ACCIONES NIKE INC	377.433,77
USD	US65339F1012	ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	353.964,69
USD	US65249B2088	ACCIONES NEWS CORP	8.365,74
USD	US65249B1098	ACCIONES NEWS CORP	26.535,73
USD	US6516391066	ACCIONES NEWMONT CORP	135.488,52
USD	US64110L1061	ACCIONES NETFLIX INC	605.222,64
USD	US6311031081	ACCIONES NASDAQ INC	56.205,47
USD	US6200763075	ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	147.506,67
USD	US61945C1036	ACCIONES MOSAIC CO/THE	33.149,13
USD	US6174464486	ACCIONES MORGAN STANLEY	334.736,01
USD	US6153691059	ACCIONES MOODY'S CORP	174.451,14
USD	US6092071058	ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL	279.817,46
USD	US60871R2094	ACCIONES MOLSON COORS BEVERAG	32.220,90
USD	US6081901042	ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES IN	15.566,38
USD	US60770K1079	ACCIONES MODERNA INC	93.708,13
USD	US5951121038	ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	266.135,39
USD	US5949181045	ACCIONES MICROSOFT CORP	7.937.647,44
USD	US5926881054	ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	74.729,92
USD	US59156R1086	ACCIONES METLIFE INC	116.774,89
USD	US58933Y1055	ACCIONES MERCK & CO INC	784.566,68
USD	US5801351017	ACCIONES MCDONALD'S CORP	610.898,31
USD	US5797802064	ACCIONES MCCORMICK & CO INC/M	48.786,19
USD	US57667L1070	ACCIONES IAC/INTERACTIVECORP	28.175,50
USD	US57636Q1040	ACCIONES MASTERCARD INC	1.003.166,51



CLASE 8.^a



OP1589242

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US5719032022	ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL	157.937,20
USD	US57060D1081	ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	31.308,80
USD	US56585A1025	ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	159.956,87
USD	US5658491064	ACCIONES MARATHON OIL CORP	40.145,36
USD	US55354G1004	ACCIONES MSCI INC	127.097,96
USD	US5529531015	ACCIONES MGM RESORTS INTERNAT	34.692,30
USD	US55261F1049	ACCIONES M&T BANK CORP	64.582,75
USD	US5486611073	ACCIONES LOWE'S COS INC	364.960,02
USD	US5324571083	ACCIONES ELI LILLY & CO	1.319.818,87
USD	US5184391044	ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	96.464,25
USD	US5178341070	ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	51.585,29
USD	US5128071082	ACCIONES LAM RESEARCH CORP	293.086,03
USD	US50540R4092	ACCIONES LABORATORY CORP OF A	54.777,36
USD	US5010441013	ACCIONES KROGER CO/THE	85.893,26
USD	US5007541064	ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	83.728,30
USD	US49456B1017	ACCIONES KINDER MORGAN INC	96.884,35
USD	US49446R1095	SOCIMI KIMCO REALTY CORP	37.533,48
USD	US49338L1035	ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	80.285,52
USD	US49271V1008	ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC	95.275,47
USD	US4878361082	ACCIONES KELLANOVA	41.892,29
USD	US4824801009	ACCIONES KLA CORP	224.361,87
USD	US48203R1041	ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	26.682,84
USD	US46625H1005	ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	1.396.585,38
USD	US46284V1017	SOCIMI IRON MOUNTAIN INC	58.014,18
USD	US4612021034	ACCIONES INTUIT INC	497.770,16
USD	US4606901001	ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	35.516,67
USD	US4601461035	ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	35.503,95
USD	US4595061015	ACCIONES INTERNATIONAL FLAVOR	58.688,53
USD	US45866F1049	ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	208.750,75
USD	US4581401001	ACCIONES INTEL CORP	601.693,36
USD	US45687V1061	ACCIONES INGERSOLL RAND INC	88.921,12
USD	US4523271090	ACCIONES ILLUMINA INC	62.825,00
USD	US4523081093	ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	203.623,66
USD	US45168D1046	ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	131.253,75
USD	US45167R1041	ACCIONES IDEX CORP	46.619,47
USD	US4456581077	ACCIONES JB HUNT TRANSPORT SE	46.328,06
USD	US4448591028	ACCIONES HUMANA INC	160.107,51
USD	US44107P1049	SOCIMI HOST HOTELS & RESORT	39.020,26
USD	US4404521001	ACCIONES HORMEL FOODS CORP	26.415,89
USD	US4370761029	ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	984.334,19
USD	US4364401012	ACCIONES HOLOGIC INC	49.716,73
USD	US43300A2033	ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	132.642,06
USD	US42824C1099	ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	61.860,14
USD	US42809H1077	ACCIONES HESS CORP	113.110,20
USD	US4278661081	ACCIONES HERSHEY CO/THE	79.391,88
USD	US42250P1030	SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	30.765,82
USD	US4180561072	ACCIONES HASBRO INC	18.920,96
USD	US4165151048	ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	68.675,02
USD	US4062161017	ACCIONES HALLIBURTON CO	91.904,14
USD	US40434L1052	ACCIONES HP INC	74.316,83



CLASE 8.^a



OP1589243

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US38141G1040	ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	357.205,77
USD	US37959E1029	ACCIONES GLOBE LIFE INC	29.555,33
USD	US3755581036	ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	286.688,32
USD	US37045V1008	ACCIONES GENERAL MOTORS CO	139.712,85
USD	US3703341046	ACCIONES GENERAL MILLS INC	107.531,39
USD	US3696043013	ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	394.433,33
USD	US3687361044	ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC	22.482,12
USD	US3635761097	ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER &	137.936,32
USD	US35671D8570	ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	173.369,41
USD	US3546131018	ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	23.859,53
USD	US35137L2043	ACCIONES FOX CORP	10.346,28
USD	US35137L1052	ACCIONES FOX CORP	20.833,31
USD	US34959J1088	ACCIONES FORTIVE CORP	73.514,92
USD	US34959E1091	ACCIONES FORTINET INC	105.952,97
USD	US3453708600	ACCIONES FORD MOTOR CO	136.133,49
USD	US3167731005	ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	66.716,03
USD	US31620M1062	ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	101.066,83
USD	US3156161024	ACCIONES F5 INC	30.323,91
USD	US3137451015	SOCIMI FEDERAL REALTY INVE	21.567,47
USD	US3030751057	ACCIONES FACTSET RESEARCH SYS	51.433,96
USD	US3024913036	ACCIONES FMC CORP	22.335,77
USD	US30225T1025	SOCIMI EXTRA SPACE STORAGE	96.309,13
USD	US3021301094	ACCIONES EXPEDITORS INTERNATI	52.552,22
USD	US30161N1019	ACCIONES EXELON CORP	101.481,80
USD	US30040W1080	ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	61.232,10
USD	US29786A1060	ACCIONES ETSY INC	27.537,43
USD	US2971781057	SOCIMI ESSEX PROPERTY TRUST	45.377,14
USD	US29476L1070	SOCIMI EQUITY RESIDENTIAL	60.011,58
USD	US29444U7000	SOCIMI EQUINIX INC	214.532,30
USD	US29364G1031	ACCIONES ENTERGY CORP	60.784,14
USD	US2910111044	ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	157.583,37
USD	US2855121099	ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	95.195,89
USD	US28176E1082	ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	131.329,14
USD	US2810201077	ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	77.855,43
USD	US2788651006	ACCIONES ECOLAB INC	143.048,86
USD	US2786421030	ACCIONES EBAY INC	64.300,20
USD	US26884L1098	ACCIONES EQT CORP	45.149,60
USD	US26875P1012	ACCIONES EOG RESOURCES INC	200.318,56
USD	US2605571031	ACCIONES DOW INC	109.260,15
USD	US2600031080	ACCIONES DOVER CORP	61.037,65
USD	US2567461080	ACCIONES DOLLAR TREE INC	84.298,85
USD	US2566771059	ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	84.743,57
USD	US2547091080	ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	79.840,18
USD	US2546871060	ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	469.232,32
USD	US2538681030	SOCIMI DIGITAL REALTY TRUST	115.713,99
USD	US25179M1036	ACCIONES DEVON ENERGY CORP	82.414,01
USD	US2441991054	ACCIONES DEERE & CO	303.962,43
USD	US23918K1088	ACCIONES DAVITA INC	16.040,63
USD	US2371941053	ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	56.120,05
USD	US2310211063	ACCIONES CUMMINS INC	96.589,87



CLASE 8.^a



OP1589244

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2023

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US22052L1044	ACCIONES CORTEVA INC	95.907,30
USD	US2193501051	ACCIONES CORNING INC	66.405,26
USD	US21037T1097	ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	106.010,91
USD	US21036P1084	ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	111.048,72
USD	US20825C1045	ACCIONES CONOCOPHILLIPS	391.413,21
USD	US2058871029	ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	38.897,99
USD	US20030N1019	ACCIONES COMCAST CORP	500.109,90
USD	US1941621039	ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	186.397,44
USD	US1912161007	ACCIONES COCA-COLA CO/THE	651.221,28
USD	US1729674242	ACCIONES CITIGROUP INC	279.634,87
USD	US1729081059	ACCIONES CINTAS CORP	147.972,42
USD	US17275R1023	ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	581.170,53
USD	US1667641005	ACCIONES CHEVRON CORP	743.688,40
USD	US16119P1084	ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	111.280,33
USD	US15189T1079	ACCIONES CENTERPOINT ENERGY I	51.226,56
USD	US15135B1017	ACCIONES CENTENE CORP	112.552,98
USD	US1491231015	ACCIONES CATERPILLAR INC	428.346,13
Total - Cartera exterior - Instrumentos de patrimonio			84.912.179,16



CLASE 8.^a



OP1589245

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	AN8068571086	ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	213.820,03
USD	BMG491BT1088	ACCIONES INVESCO LTD	23.071,43
USD	CH0044328745	ACCIONES CHUBB LTD	258.390,06
USD	CH0102993182	ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	103.047,64
USD	IE00B8KQN827	ACCIONES EATON CORP PLC	176.213,25
USD	IE00BDB6Q211	ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	74.703,59
USD	IE00BK9ZQ967	ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	109.275,77
USD	IE00BKVD2N49	ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	28.501,59
USD	IE00BLS09M33	ACCIONES PENTAIR PLC	20.880,87
USD	IE00BTN1Y115	ACCIONES MEDTRONIC PLC	291.395,55
USD	IE00BY7QL619	ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	124.341,49
USD	IE00BZ12WP82	ACCIONES LINDE PLC	454.872,73
USD	JE00B783TY65	ACCIONES APTIV PLC	71.156,68
USD	JE00BJ1F3079	ACCIONES AMCOR PLC	50.027,34
USD	LR0008862868	ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	30.610,96
USD	NL0009434992	ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS	59.484,41
USD	US0010551028	ACCIONES AFLAC INC	114.837,90
USD	US00206R1023	ACCIONES AT&T INC	370.143,14
USD	US0028241000	ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	540.028,15
USD	US00287Y1091	ACCIONES ABBVIE INC	806.238,57
USD	US00724F1012	ACCIONES ADOBE INC	441.330,21
USD	US0079031078	ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	294.629,09
USD	US00846U1016	ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	124.964,60
USD	US0091581068	ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHE	192.914,44
USD	US0126531013	ACCIONES ALBEMARLE CORP	71.706,00
USD	US0152711091	SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	61.364,81
USD	US0200021014	ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	101.453,02
USD	US02079K1079	ACCIONES ALPHABET INC	1.325.397,12
USD	US02079K3059	ACCIONES ALPHABET INC	1.486.625,23
USD	US0231351067	ACCIONES AMAZONCOM INC	2.103.216,89
USD	US02376R1023	ACCIONES AMERICAN AIRLINES GR	23.322,77
USD	US0258161092	ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	249.102,14
USD	US0268747849	ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL	132.552,36
USD	US03027X1000	SOCIMI AMERICAN TOWER CORP	278.231,98
USD	US0304201033	ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	78.160,45
USD	US03073E1055	ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CO	75.843,36
USD	US03076C1062	ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	93.358,65
USD	US0311621009	ACCIONES AMGEN INC	395.456,45
USD	US03662Q1058	ACCIONES ANSYS INC	59.348,19
USD	US0367521038	ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	345.461,77
USD	US03743Q1085	ACCIONES APA CORP	42.380,87
USD	US0378331005	ACCIONES APPLE INC	5.481.065,38
USD	US0382221051	ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	236.400,73
USD	US0394831020	ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	143.880,21
USD	US0404131064	ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	84.784,05
USD	US04621X1081	ACCIONES ASSURANT INC	18.690,08
USD	US0527691069	ACCIONES AUTODESK INC	113.804,63
USD	US0534841012	SOCIMI AVALONBAY COMMUNITIE	63.666,58
USD	US05722G1004	ACCIONES BAKER HUGHES CO	83.339,36



CLASE 8.^a



OP1589246

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US0584981064	ACCIONES BALL CORP	45.283,69
USD	US0605051046	ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	652.129,27
USD	US0640581007	ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL	94.432,95
USD	US0718131099	ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	72.508,23
USD	US0758871091	ACCIONES BECTON DICKINSON AND	204.513,64
USD	US0844231029	ACCIONES W R BERKLEY CORP	41.890,77
USD	US0865161014	ACCIONES BEST BUY CO INC	45.326,97
USD	US0905722072	ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES	25.529,47
USD	US09062X1037	ACCIONES BIOGEN INC	112.516,53
USD	US09247X1019	ACCIONES BLACKROCK INC	300.502,54
USD	US0997241064	ACCIONES BORGWARNER INC	26.580,19
USD	US1011211018	SOCIMI BOSTON PROPERTIES IN	27.206,22
USD	US1011371077	ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	186.964,34
USD	US1101221083	ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	431.592,47
USD	US1156372096	ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	33.925,87
USD	US12503M1080	ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	37.502,71
USD	US12504L1098	ACCIONES CBRE GROUP INC	68.578,22
USD	US12514G1085	ACCIONES CDW CORP/DE	68.222,70
USD	US1252691001	ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	47.191,86
USD	US1255231003	ACCIONES CIGNA CORP	285.968,77
USD	US12572Q1058	ACCIONES CME GROUP INC	170.735,96
USD	US1264081035	ACCIONES CSX CORP	183.721,30
USD	US1266501006	ACCIONES CVS HEALTH CORP	345.480,21
USD	US12769G1004	ACCIONES CAESARS ENTERTAINMEN	25.179,15
USD	US1344291091	ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	32.175,65
USD	US14040H1059	ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	100.114,78
USD	US14149Y1082	ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	56.794,48
USD	US14448C1045	ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	97.326,27
USD	US1488061029	ACCIONES CATALANT INC	22.870,76
USD	US1491231015	ACCIONES CATERPILLAR INC	351.754,46
USD	US15135B1017	ACCIONES CENTENE CORP	130.973,29
USD	US1598641074	ACCIONES CHARLES RIVER LABORA	31.343,73
USD	US16119P1084	ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	102.939,94
USD	US1720621010	ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	45.332,39
USD	US17275R1023	ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	551.824,81
USD	US1729081059	ACCIONES CINTAS CORP	110.099,78
USD	US1729674242	ACCIONES CITIGROUP INC	247.146,93
USD	US1912161007	ACCIONES COCA-COLA CO/THE	698.426,63
USD	US1941621039	ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	185.678,28
USD	US20030N1019	ACCIONES COMCAST CORP	425.610,97
USD	US2003401070	ACCIONES COMERICA INC	24.664,44
USD	US2058871029	ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	52.306,09
USD	US20825C1045	ACCIONES CONOCOPHILLIPS	414.862,69
USD	US2091151041	ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	95.345,61
USD	US21036P1084	ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	106.285,49
USD	US2193501051	ACCIONES CORNING INC	68.587,76
USD	US22052L1044	ACCIONES CORTEVA INC	118.482,38
USD	US2310211063	ACCIONES CUMMINS INC	96.409,06
USD	US2371941053	ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	47.806,93
USD	US23918K1088	ACCIONES DAVITA INC	11.577,83



CLASE 8.^a



OP1589247

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US2441991054	ACCIONES DEERE & CO	332.002,65
USD	US25179M1036	ACCIONES DEVON ENERGY CORP	113.471,18
USD	US2538681030	SOCIMI DIGITAL REALTY TRUST	81.294,94
USD	US2546871060	ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	446.816,07
USD	US2547091080	ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	75.387,40
USD	US2567461080	ACCIONES DOLLAR TREE INC	84.023,76
USD	US2600031080	ACCIONES DOVER CORP	53.627,72
USD	US2605571031	ACCIONES DOW INC	100.017,51
USD	US26875P1012	ACCIONES EOG RESOURCES INC	214.616,55
USD	US2786421030	ACCIONES EBAY INC	63.487,14
USD	US2788651006	ACCIONES ECOLAB INC	101.698,94
USD	US2810201077	ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	68.516,59
USD	US28176E1082	ACCIONES EDWARDS LIFSCIENCES	130.111,03
USD	US2855121099	ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	90.385,35
USD	US2910111044	ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	160.249,54
USD	US29364G1031	ACCIONES ENTERGY CORP	64.519,90
USD	US29444U7000	SOCIMI EQUINIX INC	170.701,82
USD	US29476L1070	SOCIMI EQUITY RESIDENTIAL	56.597,24
USD	US2971781057	SOCIMI ESSEX PROPERTY TRUST	38.599,29
USD	US29786A1060	ACCIONES ETSY INC	42.514,85
USD	US30040W1080	ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	82.383,41
USD	US30161N1019	ACCIONES EXELON CORP	121.178,06
USD	US30212P3038	ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	37.229,59
USD	US30225T1025	SOCIMI EXTRA SPACE STORAGE	55.677,10
USD	US30231G1022	ACCIONES EXXON MOBIL CORP	1.281.441,62
USD	US3024913036	ACCIONES FMC CORP	44.296,66
USD	US3030751057	ACCIONES FACTSET RESEARCH SYS	43.096,54
USD	US3119001044	ACCIONES FASTENAL CO	76.465,16
USD	US3137451015	SOCIMI FEDERAL REALTY INVES	20.762,94
USD	US31428X1063	ACCIONES FEDEX CORP	116.965,81
USD	US3167731005	ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	63.529,92
USD	US3453708600	ACCIONES FORD MOTOR CO	129.585,53
USD	US34959J1088	ACCIONES FORTIVE CORP	64.093,97
USD	US3546131018	ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	21.141,45
USD	US35671D8570	ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	153.228,10
USD	US3687361044	ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC	17.958,21
USD	US3696043013	ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	258.272,93
USD	US3703341046	ACCIONES GENERAL MILLS INC	140.350,46
USD	US37045V1008	ACCIONES GENERAL MOTORS CO	134.830,23
USD	US3755581036	ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	303.754,72
USD	US37959E1029	ACCIONES GLOBE LIFE INC	30.852,51
USD	US38141G1040	ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	328.112,97
USD	US40434L1052	ACCIONES HP INC	67.112,26
USD	US4062161017	ACCIONES HALLIBURTON CO	100.782,46
USD	US4165151048	ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	68.067,09
USD	US4180561072	ACCIONES HASBRO INC	22.338,80
USD	US42250P1030	SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	38.028,84
USD	US4278661081	ACCIONES HERSHEY CO/THE	96.036,88
USD	US42809H1077	ACCIONES HESS CORP	111.008,00
USD	US42824C1099	ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	57.930,66



CLASE 8.^a



0P1589248

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US43300A2033	ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	96.310,26
USD	US4364401012	ACCIONES HOLOGIC INC	52.687,04
USD	US4404521001	ACCIONES HORMEL FOODS CORP	37.185,41
USD	US44107P1049	SOCIMI HOST HOTELS & RESORT	32.366,85
USD	US4448591028	ACCIONES HUMANA INC	182.754,14
USD	US4456581077	ACCIONES JB HUNT TRANSPORT SE	40.715,49
USD	US45167R1041	ACCIONES IDEX CORP	48.626,23
USD	US45168D1046	ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	95.264,34
USD	US4523081093	ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	173.877,73
USD	US4523271090	ACCIONES ILLUMINA INC	89.711,38
USD	US45687V1061	ACCIONES INGERSOLL RAND INC	59.687,79
USD	US4581401001	ACCIONES INTEL CORP	307.699,91
USD	US45866F1049	ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	161.656,39
USD	US4595061015	ACCIONES INTERNATIONAL FLAVOR	75.403,33
USD	US4601461035	ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	34.772,32
USD	US4606901001	ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	36.496,01
USD	US4612021034	ACCIONES INTUIT INC	309.383,73
USD	US46284V1017	SOCIMI IRON MOUNTAIN INC	40.882,03
USD	US46625H1005	ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	1.109.650,57
USD	US48203R1041	ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	29.255,37
USD	US4878361082	ACCIONES KELLOGG CO	51.437,06
USD	US4932671088	ACCIONES KEYCORP	45.852,38
USD	US49338L1035	ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	86.286,01
USD	US49446R1095	SOCIMI KIMCO REALTY CORP	36.955,20
USD	US49456B1017	ACCIONES KINDER MORGAN INC	100.887,28
USD	US5007541064	ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	91.413,08
USD	US5010441013	ACCIONES KROGER CO/THE	81.906,28
USD	US50540R4092	ACCIONES LABORATORY CORP OF A	58.946,98
USD	US5128071082	ACCIONES LAM RESEARCH CORP	161.351,86
USD	US5178341070	ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	44.540,86
USD	US5184391044	ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	161.760,49
USD	US5324571083	ACCIONES ELI LILLY & CO	813.964,95
USD	US5341871094	ACCIONES LINCOLN NATIONAL COR	13.342,80
USD	US5486611073	ACCIONES LOWE'S COS INC	348.939,85
USD	US5529531015	ACCIONES MGM RESORTS INTERNAT	30.160,09
USD	US55354G1004	ACCIONES MSCI INC	104.713,22
USD	US5658491064	ACCIONES MARATHON OIL CORP	48.496,41
USD	US56585A1025	ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	153.940,07
USD	US57060D1081	ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	29.696,86
USD	US5717481023	ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	231.542,16
USD	US5719032022	ACCIONES MARRIOTT INTERNATION	113.065,17
USD	US57636Q1040	ACCIONES MASTERCARD INC	832.785,09
USD	US5797802064	ACCIONES MCCORMICK & CO INC/M	58.609,87
USD	US5801351017	ACCIONES MCDONALD'S CORP	544.487,54
USD	US58155Q1031	ACCIONES MCKESSON CORP	150.314,29
USD	US58933Y1055	ACCIONES MERCK & CO INC	793.521,53
USD	US59156R1086	ACCIONES METLIFE INC	134.586,84
USD	US5926881054	ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	90.458,76
USD	US5949181045	ACCIONES MICROSOFT CORP	5.043.253,76
USD	US5951121038	ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	153.310,59



CLASE 8.^a



OP1589249

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US60770K1079	ACCIONES MODERNA INC	167.439,53
USD	US6081901042	ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES IN	15.276,67
USD	US60871R2094	ACCIONES MOLSON COORS BEVERAG	27.333,61
USD	US6092071058	ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	256.801,09
USD	US6153691059	ACCIONES MOODY'S CORP	123.617,13
USD	US6174464486	ACCIONES MORGAN STANLEY	316.224,21
USD	US61945C1036	ACCIONES MOSAIC CO/THE	42.124,38
USD	US6200763075	ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	121.561,32
USD	US6311031081	ACCIONES NASDAQ INC	58.679,62
USD	US6512291062	ACCIONES NEWELL BRANDS INC	13.891,24
USD	US6516391066	ACCIONES NEWMONT CORP	105.677,56
USD	US65339F1012	ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	468.678,50
USD	US6541061031	ACCIONES NIKE INC	415.863,11
USD	US6556631025	ACCIONES NORDSON CORP	36.193,13
USD	US6658591044	ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	52.072,39
USD	US6687711084	ACCIONES GEN DIGITAL INC	35.049,44
USD	US67066G1040	ACCIONES NVIDIA CORP	1.026.638,28
USD	US6745991058	ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	129.204,22
USD	US6819191064	ACCIONES OMNICOM GROUP INC	46.933,61
USD	US6826801036	ACCIONES ONEOK INC	82.846,07
USD	US68389X1054	ACCIONES ORACLE CORP	354.415,36
USD	US68622V1061	ACCIONES ORGANON & CO	20.061,81
USD	US68902V1070	ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	92.017,54
USD	US6934751057	ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	179.685,15
USD	US6935061076	ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	83.388,19
USD	US6937181088	ACCIONES PACCAR INC	97.158,11
USD	US7010941042	ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	105.462,36
USD	US7134481081	ACCIONES PEPSICO INC	702.154,18
USD	US7140461093	ACCIONES PERKINELMER INC	49.900,82
USD	US7170811035	ACCIONES PFIZER INC	811.435,61
USD	US7185461040	ACCIONES PHILLIPS 66	138.727,97
USD	US7237871071	ACCIONES PIONEER NATURAL RESO	153.170,20
USD	US74144T1088	ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	68.760,98
USD	US74251V1026	ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	53.851,15
USD	US7427181091	ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	1.013.184,12
USD	US74340W1036	SOCIMI PROLOGIS INC	293.565,52
USD	US7443201022	ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	103.306,11
USD	US7445731067	ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	86.244,99
USD	US7458671010	ACCIONES PULTEGROUP INC	29.258,96
USD	US7475251036	ACCIONES QUALCOMM INC	347.708,61
USD	US74834L1008	ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	50.266,54
USD	US7512121010	ACCIONES RALPH LAUREN CORP	12.239,01
USD	US7547301090	ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	58.385,25
USD	US7588491032	SOCIMI REGENCY CENTERS CORP	27.145,99
USD	US75886F1075	ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	217.673,52
USD	US7591EP1005	ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	56.830,11
USD	US7607591002	ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	74.699,98
USD	US7703231032	ACCIONES ROBERT HALF INTERNAT	22.619,32
USD	US7739031091	ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	83.482,90
USD	US7766961061	ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES I	129.150,76



CLASE 8.^a



OP1589250

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US78409V1044	ACCIONES S&P GLOBAL INC	314.416,87
USD	US79466L3024	ACCIONES SALESFORCE INC	374.016,25
USD	US8064071025	ACCIONES HENRY SCHEIN INC	30.512,64
USD	US8085131055	ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	358.283,97
USD	US8168511090	ACCIONES SEMPRA ENERGY	137.131,52
USD	US8288061091	SOCIMI SIMON PROPERTY GROUP	108.416,07
USD	US8326964058	ACCIONES J M MUCKER CO/THE	47.511,36
USD	US8330341012	ACCIONES SNAP-ON INC	34.361,00
USD	US8545021011	ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	31.364,32
USD	US8552441094	ACCIONES STARBUCKS CORP	321.246,40
USD	US8574771031	ACCIONES STATE STREET CORP	80.279,81
USD	US87165B1035	ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	41.773,27
USD	US8718291078	ACCIONES SYSCO CORP	109.326,50
USD	US8725401090	ACCIONES TJX COS INC/THE	260.674,02
USD	US8740541094	ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	46.394,55
USD	US8760301072	ACCIONES TAPESTRY INC	25.858,55
USD	US87612E1064	ACCIONES TARGET CORP	193.643,42
USD	US8825081040	ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	423.003,94
USD	US8835561023	ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	609.020,14
USD	US89417E1091	ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	123.989,28
USD	US8962391004	ACCIONES TRIMBLE INC	35.183,26
USD	US89832Q1094	ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	161.051,01
USD	US9022521051	ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES I	37.944,76
USD	US9024941034	ACCIONES TYSON FOODS INC	50.876,85
USD	US9026531049	SOCIMI UDR INC	33.426,60
USD	US9029733048	ACCIONES US BANCORP	166.358,34
USD	US9078181081	ACCIONES UNION PACIFIC CORP	359.171,48
USD	US9113121068	ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	358.039,60
USD	US9113631090	ACCIONES UNITED RENTALS INC	69.384,25
USD	US91324P1021	ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	1.397.504,17
USD	US9182041080	ACCIONES VF CORP	25.737,70
USD	US91913Y1001	ACCIONES VALERO ENERGY CORP	138.045,86
USD	US92276F1003	SOCIMI VENTAS INC	50.789,60
USD	US92343V1044	ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	466.793,95
USD	US92345Y1064	ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	77.779,04
USD	US92532F1003	ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	209.045,86
USD	US92556V1061	ACCIONES VIATRIS INC	38.080,69
USD	US92826C8394	ACCIONES VISA INC	958.265,35
USD	US9290421091	SOCIMI VORNADO REALTY TRUST	9.446,72
USD	US9297401088	ACCIONES WESTINGHOUSE AIR BRA	51.182,23
USD	US9311421039	ACCIONES WALMART INC	564.590,67
USD	US9314271084	ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	75.655,22
USD	US9344231041	ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	59.097,25
USD	US94106L1098	ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	165.291,09
USD	US9418481035	ACCIONES WATERS CORP	57.277,99
USD	US95040Q1040	SOCIMI WELLTOWER INC	87.371,43
USD	US9553061055	ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	49.241,92
USD	US96145D1054	ACCIONES WESTROCK CO	25.255,04
USD	US9621661043	SOCIMI WEYERHAEUSER CO	64.368,58
USD	US9633201069	ACCIONES WHIRLPOOL CORP	21.801,70



CLASE 8.^a



OP1589251

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2022

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
USD	US9694571004	ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	113.057,26
USD	US98419M1009	ACCIONES XYLEM INC/NY	56.183,52
USD	US9884981013	ACCIONES YUM BRANDS INC	101.808,41
USD	US9892071054	ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	37.362,19
USD	US98978V1035	ACCIONES ZOETIS INC	192.735,29
Total - Cartera exterior - Instrumentos de patrimonio			65.178.269,02



CLASE 8.ª



0P1589252

INFORME DE GESTIÓN



CLASE 8.ª



OP1589253

INDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2023

SITUACIÓN, EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS Y ACTUACIÓN DEL FONDO

A pesar de la insistencia de la Fed en que mantendría los tipos de interés elevados durante 2024, las sorpresas positivas en economía e inflación han permitido que la Fed acabe el año señalizando el fin de la política monetaria restrictiva, actuando como viento de cola para la renta variable global, sobre todo en los mercados desarrollados (EE.UU. +7,2%, Europa +3,7%, España +5,3 en el semestre). Por su parte, la deuda soberana de mayor calidad acaba con una fuerte positivización de las curvas y bajadas de los tipos a largo plazo en Alemania (-37 puntos básicos hasta el 2,02%), mientras que el mercado de crédito ha mostrado una considerable fortaleza (estrechamientos de diferenciales de entre 80 puntos básicos en la deuda de menor calidad). En cuanto a las primas de riesgo periféricas, la española ha permanecido inalterada durante el semestre en los 100 puntos básicos, mientras que la de Grecia se ha reducido en 24 puntos básicos hasta situarse prácticamente en los mismos niveles. En el mercado de divisas, destaca la depreciación global del dólar (-1,5%) y la apreciación del euro (+1,2% hasta 1,1039). Por último, en el mercado de materias primas llama la atención la fuerte subida del oro (+7,5% hasta 2063 dólares por onza), mientras que el Brent (77,6 dólares por barril) se salda con ganancias del 3,5%, pese a las caídas de los últimos meses.

Se adjunta como anexo a este informe información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

PERSPECTIVAS DE MERCADO

Nuestro escenario central para 2024 está caracterizado por un crecimiento económico inferior al potencial, pero evitando una recesión. La inflación seguirá disminuyendo hacia la zona del 2% y permitirá que los bancos centrales de los países desarrollados inicien bajadas de los tipos de interés. Por tanto, asistimos a un entorno favorable para las bolsas, apoyadas en modestos crecimientos de beneficios y en algunos casos unas valoraciones atractivas.

En este entorno, la filosofía del fondo, basada en la inversión temática, aquella que nos da exposición a negocios de crecimiento superior a la media del mercado por verse respaldados por megatendencias, nos permite mirar hacia la evolución de la sociedad y la economía durante la próxima década, más allá de las particularidades de cada momento.

Nuestro modelo de inversión apoyado por una amplia gama de fuentes de apreciación de capital, nos permite ofrecer una solución de inversión sólida, independiente de la fase del ciclo en la que nos encontremos, con el objetivo de lograr una rentabilidad superior a la del mercado en el largo plazo.

POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

"BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC (en adelante BBVA AM) dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC y carteras que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de



CLASE 8.ª



OP1589254

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2023

riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y es coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA, es coherente con la situación financiera de la Sociedad y tiene en consideración la integración por BBVA AM de los riesgos de sostenibilidad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivación variable refleja el desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos alineados con el riesgo incurrido y será calculado sobre la base de una combinación de indicadores de Grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. Cada función dentro de la organización tiene asignada una ponderación o slotting que determina en qué medida la retribución variable está ligada al desempeño del Grupo, del área o del individuo. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

La incentivación variable de los miembros del colectivo identificado, que son aquellos empleados cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC y carteras, entre los que se incluyen las funciones de control, está sujeta a determinadas reglas de concesión, consolidación y pago, las cuales incluyen la aplicación de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas.

Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar dichos indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC y carteras, mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo; miembros pertenecientes a áreas de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones; y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, las reglas de concesión, consolidación y pago de los miembros del colectivo identificado incluyen la posible entrega de instrumentos por el 50% del total del componente variable que, en su caso, estarían sujetos a un periodo de retención de 1 año desde su entrega.

Asimismo, establecen la posibilidad de diferir el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a los mencionados indicadores plurianuales previamente definidos por el Consejo de Administración, que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de



CLASE 8.ª



OP1589255

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2023

diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM en su conjunto o de una división o área concreta, o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de BBVA AM, cuando dicho desempeño deficiente derive de cualquiera de las circunstancias recogidas en la política de remuneraciones.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo a la nueva Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, transponiendo aquellos aspectos compatibles con la política de BBVA AM y su finalidad.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2023, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.578.280 euros; remuneración variable: 6.058.128 euros y el número de beneficiarios han sido 226, de los cuales 192 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 4 altos cargos y otros 15 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2023, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 726.845 euros de retribución fija y 425.073 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.936.936 euros de retribución fija y 1.333.007 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.

INVESTIGACIÓN, DESARROLLO Y MEDIO AMBIENTE

El Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2023.

Adicionalmente, dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR LA IIC

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y política de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 35/2003, Real Decreto 1.082/2012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores) así como a la política de inversión establecida en su folleto.



CLASE 8.^a



0P1589256

BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO),
FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2023

ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO 2023

Nada que reseñar distinto de lo comentado en esta Memoria.