

Nombre del producto: BINDEX USA ESG INDICE (CUBIERTO), FI
Identificador de entidad jurídica: 9598006KA5RPTF7QH526

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tiene un objetivo de inversión sostenible?

Sí

No

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental:

Promovió características medioambientales o sociales y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 41,30% de inversiones sostenibles.

en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo medioambiental en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE

con un objetivo social

Realizó inversiones sostenibles con un objetivo social:

Promovió características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La taxonomía de la UE es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2022/852 por el que se establece una lista de actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El Fondo promueve características Ambientales (como, por ejemplo, adaptación o mitigación de los efectos del cambio climático, la reducción del uso de carbón térmico etc.), Sociales (entre otros, los derechos humanos o evitar el desarrollo de sectores controvertidos como las armas o el tabaco) y de Buen Gobierno de empresa (buenas prácticas de gobierno corporativo) mediante la réplica, física o sintética (a través de futuros y ETF), del índice S&P® 500 ESG Eur Daily Hedged (SPXSENDH Index), en su modalidad Net Total Return (el "Índice").

El Índice es un índice de renta variable que incluye compañías estadounidenses de alta capitalización de diversos sectores, que aplican altos estándares medioambientales, sociales y de buen gobierno (ESG), según la metodología del Índice, buscando mantener una ponderación total por sectores similar a la del índice general S&P500.

A 30 de diciembre de 2022 el 96,8% de la cartera del Fondo estaba invertida en activos que promueven criterios ambientales, sociales y de buen gobierno. Dentro de ese porcentaje un 41,3% eran inversiones sostenibles, pero no se ha identificado que ninguna de ellas contribuyan a objetivos medioambientales de acuerdo con la taxonomía de la UE.

¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

La consecución de las características Ambientales, Sociales y de Buen Gobierno de empresa promovidas por el Fondo viene determinada por la réplica del Índice. El Fondo, por tanto, no emplea indicadores de sostenibilidad como tales.

En cualquier caso, la Gestora ha medido que a 30 de diciembre de 2022 el rating ASG

Los indicadores de sostenibilidad miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

medio de la cartera Fondo, calculado de acuerdo con su metodología propia, fue alto (A).

● **¿...y en comparación con períodos anteriores?**

No aplica, porque éste es el primer informe que incluye este tipo de información.

● **¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?**

“El Fondo no tiene establecido ningún compromiso de realizar inversiones sostenibles, si bien cabe la posibilidad de que algunas de las inversiones realizadas para la réplica del Índice tengan esa consideración de acuerdo con la metodología de la Gestora. En este sentido, a 30 de diciembre de 2022 el 41,3% de la cartera del Fondo estaba considerado como inversión sostenible.

Las inversiones sostenibles del Fondo están vinculadas con la consecución de objetivos medioambientales y/o sociales ligados a los ODS de Naciones Unidas. Dichos ODS buscan poner fin a la pobreza a través de mejoras en la salud, en la educación, en el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades además de abordar el cambio climático, preservar los océanos y los bosques del planeta, como se detalla en la web de la ONU: <https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/objetivos-de-desarrollo-sostenible/>. No se ha podido identificar si alguna de ellas estaba alineada con la taxonomía de la UE.

En particular, la Gestora ha considerado como inversión sostenible aquella realizada en empresas cuya contribución a al menos algunos de los ODS sea positiva o muy positiva, siendo la contribución a los otros dieciséis ODS muy positiva, positiva o neutral (no se admiten contribuciones negativas o muy negativas a ningún ODS). La medición de esta contribución a los ODS la Gestora la ha analizado mediante una metodología propia, apoyándose en datos de proveedores externos, y desde el punto de vista de los productos y servicios ofrecidos por la compañía.”

● **¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?**

La Gestora ha analizado que ninguna de las inversiones sostenibles del Fondo cause daño significativo a ningún objetivo de inversión sostenible.

Además de lo que se explica a continuación, en las inversiones sostenibles se ha controlado que las compañías no tengan contribución negativa o muy negativa a ninguno de los ODS, según la metodología propia de la Gestora.

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Gestora ha tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad definidos en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288.

Estos indicadores son, entre otros: aquellos relacionados con el cambio climático y el medioambiente, tales como las emisiones de gases de efecto invernadero, la huella de carbono, la exposición a combustibles fósiles, el impacto a la biodiversidad, etc.; o aquellos que versan sobre asuntos sociales y laborales, el respeto de los derechos humanos y la lucha contra la corrupción y el soborno, como pueden ser la proporción de empresas que han estado relacionadas con infracciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas y de las Líneas Directrices de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) para Empresas Multinacionales o que no disponen mecanismos para el cumplimiento de dichos principios y directrices, la brecha salarial entre hombre y mujeres, la diversidad de género en los órganos de gobierno o la exposición a empresas que fabrican o venden armamento controvertido.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

Se puede consultar la norma de la Gestora sobre gestión de las principales incidencias adversas, así como la declaración de políticas de diligencia debida en relación con las mismas en su página web:

<https://bbvaassetmanagement.com/es/informacion-relacionada-con-sostenibilidad/>.

En cualquier caso, la gestión de las incidencias adversas asociadas a las inversiones sostenibles por parte de la Gestora se ha encontrado muy limitada por la necesidad de ajustar las inversiones del Fondo a la réplica del Índice.

¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:

Las inversiones sostenibles están alineadas con las Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios Rectores de las Naciones Unidas sobre Empresas y Derechos Humanos, incluidos los principios y derechos establecidos en los ocho convenios fundamentales a que se refiere la Declaración de la Organización Internacional del Trabajo relativa a los principios y derechos fundamentales en el trabajo y la Carta Internacional de Derechos Humanos. En particular, la Gestora no considera inversión sostenible aquella que tiene lugar en una compañía que no cumple con los principios y directrices anteriores.

La taxonomía de la UE establece el principio de <<no causar un perjuicio significativo>> según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de <<no causar un perjuicio significativo>> se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

La Gestora no realiza ninguna gestión activa de las principales incidencias adversas (más allá del control de aquellas vinculadas con las inversiones que sean clasificadas como inversiones sostenibles), dado que la política de inversión del Fondo consiste en la réplica del índice de referencia.

La gestión como tal de las incidencias adversas es llevada a cabo por el administrador del Índice, Standard & Poors, en el propio proceso de la selección de sus componentes. En concreto, Standard & Poors aplica criterios de exclusión, tal y como se explica más adelante. Por ejemplo, entre otras, empresas cuyas actividades o ingresos estén relacionados con armas controvertidas, carbón térmico, producción de tabaco y empresas que no cumplan con los criterios globales de sostenibilidad.



¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es 2022. Las posiciones de la tabla son a 30/12/2022

Inversiones más importantes	Sector/Tipo de activo	% de activos	País
APPLE INC	Tecnología	8,14%	EEUU
MICROSOFT CORP	Tecnología	7,49%	EEUU
AMAZON.COM INC	Comunicaciones	3,12%	EEUU
ALPHABET INC-CL A	Comunicaciones	2,21%	EEUU
UNITEDHEALTH GROUP INC	Consumo no cíclico	2,07%	EEUU
ALPHABET INC-CL C	Comunicaciones	1,97%	EEUU
EXXON MOBIL CORP	Energía	1,90%	EEUU
JPMORGAN CHASE & CO	Financiero	1,65%	EEUU
NVIDIA CORP	Tecnología	1,52%	EEUU
PROCTER & GAMBLE CO/THE	Consumo no cíclico	1,50%	EEUU
VISA INC-CLASS A SHARES	Financiero	1,42%	EEUU
MASTERCARD INC - A	Financiero	1,24%	EEUU
ELI LILLY & CO	Consumo no cíclico	1,21%	EEUU
PFIZER INC	Consumo no cíclico	1,20%	EEUU
ABBVIE INC	Consumo no cíclico	1,20%	EEUU



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La proporción de inversiones dedicadas a la promoción de características medioambientales y/o sociales a 30 de diciembre de 2022 era de un 96,8%. De entre estas inversiones, en esa fecha el 41,3% eran inversiones clasificadas como inversiones sostenibles al amparo del art. 2.17 del Reglamento (UE) 2019/2088.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

● ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

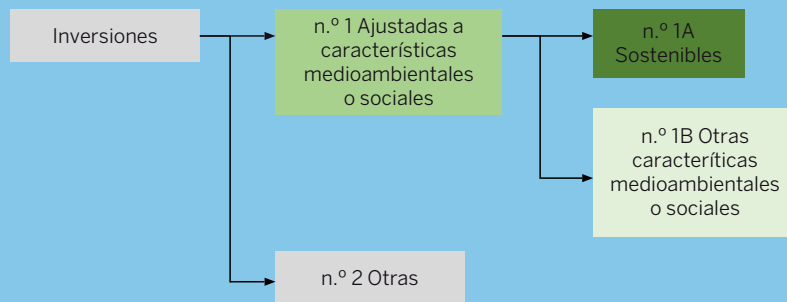
A cierre del periodo las inversiones del Fondo ajustadas a características medioambientales y/o sociales representaban un 96,8%: un 41,3% de las mismas eran inversiones sostenibles al amparo del art. 2.17 del Reglamento (UE) 2019/2088 y un 55,5% eran otras con características medioambientales y/o sociales. Dentro de las inversiones sostenibles, no se han podido identificar cuáles con objetivo medioambiental estaban alineadas con la taxonomía de la UE. Más aún, no se ha separado ni distinguido entre inversiones sostenibles con objetivo medioambiental o social.

El resto de las inversiones, no dedicadas a la promoción de características medioambientales y/o sociales representaba un 3,2%.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.



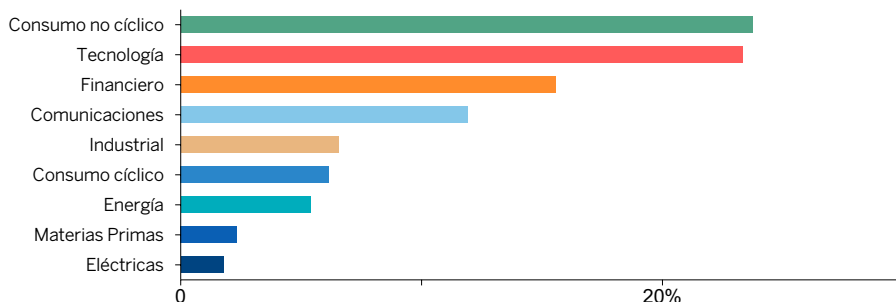
La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría **n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría **n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

● ¿En qué sectores* económicos se han realizado las inversiones?



*En los casos en que se muestra la categoría "Fondos" no se dispone del sector para el periodo de referencia.



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

No se han identificado inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustadas a la taxonomía de la UE durante el periodo.

● ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE¹?

Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

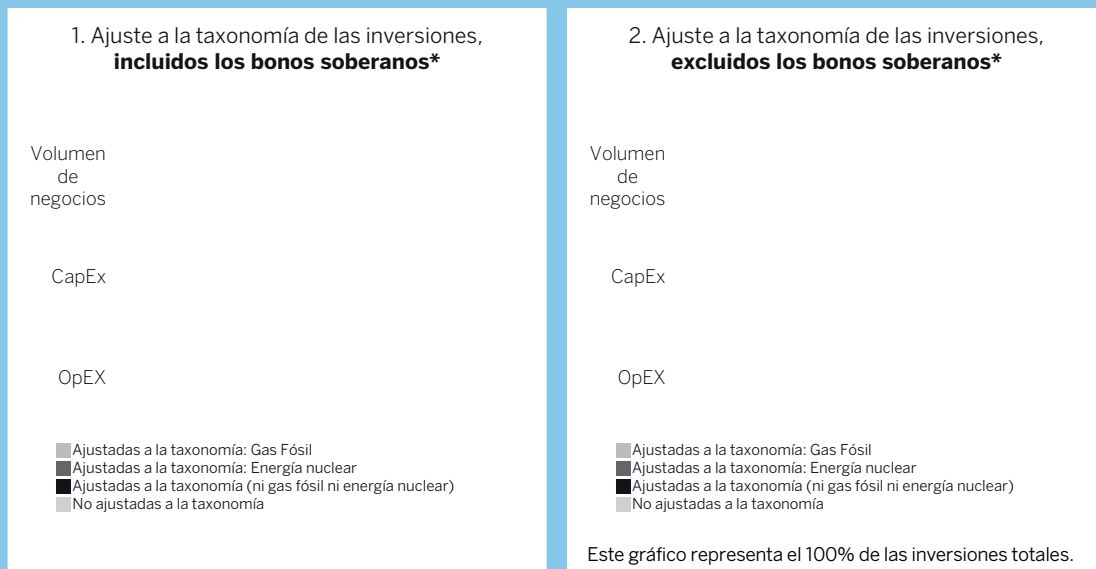
No

¹ Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (<<mitigación del cambio climático>>) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- el volumen de negocios, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- la inversión en activo fijo (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo para la transición a una economía verde.
- los gastos de explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustan a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



*A efectos de estos gráficos, los <<bonos soberanos>> incluyen todas las exposiciones soberanas.

¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

No aplica, porque no se han identificado inversiones sostenibles medioambientales alineadas con la taxonomía de la UE durante el periodo.

¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

No aplica, porque éste es el primer informe que incluye este tipo de información



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

En estos momentos existe escasa información disponible relativa a la alineación de actividades, gastos en inversión y operativos de los diferentes emisores y compañías con respecto a la taxonomía de la UE, por lo que no se ha podido identificar si las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental están ajustadas a la taxonomía de la UE. En consecuencia, se están considerando todas estas inversiones como no alineadas con la taxonomía de la UE.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no tienen en cuenta los criterios para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El conjunto de inversiones sostenibles ha sido un 41,3 % de la cartera y han contribuido tanto a objetivos medioambientales como sociales.



¿Qué inversiones se han incluido en <<otras>> y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

De forma residual, el Fondo ha tenido exposición no destinada a replicar el Índice y, por tanto, que no ha promovido características ambientales, sociales y de buen gobierno.

Estas inversiones han consistido en renta fija pública/privada, de emisores/mercados de la zona Euro (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, y hasta

un 10% en depósitos). Su finalidad principal ha sido la gestión de la liquidez. En ningún caso han perjudicado las características ASG promovidas por el Fondo, puesto que han estado sujetas a los pilares de sostenibilidad de la Sociedad Gestora (criterios de exclusión, integración y políticas de voto/compromiso).



¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el periodo de referencia?

El Fondo ha promovido características Ambientales (como, por ejemplo, adaptación o mitigación de los efectos del cambio climático, la reducción del uso de carbón térmico etc.), Sociales (entre otros, los derechos humanos o evitar el desarrollo de sectores controvertidos como las armas o el tabaco) y de Buen Gobierno de empresa (buenas prácticas de gobierno corporativo) mediante la réplica, física o sintética, del índice S&P® 500 ESG Eur Daily Hedged (SPXSENDH Index), en su modalidad Net Total Return (el "Índice").

El Índice es un índice de renta variable que incluye compañías estadounidenses de alta capitalización de diversos sectores, que aplican altos estándares medioambientales, sociales y de buen gobierno (ESG), según la metodología del Índice, buscando mantener una ponderación total por sectores similar a la del índice general S&P500.



¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

La consecución de las características Ambientales, Sociales y de Buen Gobierno de empresa promovidas por el Fondo viene determinada por la réplica del índice S&P® 500 ESG Eur Daily Hedged (SPXSENDH Index), en su modalidad Net Total Return: índice de renta variable que incluye compañías estadounidenses de alta capitalización de diversos sectores, que aplican altos estándares medioambientales, sociales y de buen gobierno (ESG), según la metodología del Índice, buscando mantener una ponderación total por sectores similar a la del índice general S&P500. La metodología de cálculo del Índice está disponible para consulta en la siguiente web: <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/esg/sp-500-esg-index/#overview>

Los índices de referencia son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

● **¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?**

El Índice parte del índice general de mercado S&P® 500, formado por las 500 compañías más representativas de la economía americana, y, a partir de este índice, aplica una serie de exclusiones y puntuaciones ESG, mencionadas en la pregunta siguiente, para la selección de sus componentes.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que promueve?**

El Fondo no emplea indicadores de sostenibilidad como tales, sino que la promoción de las características medioambientales o sociales tiene lugar mediante la réplica del Índice.

El Índice incluye compañías estadounidenses de alta capitalización de diversos sectores, que aplican altos estándares medioambientales, sociales y de buen gobierno (ESG), según su propia metodología, buscando mantener una ponderación total por sectores similar a la del índice general S&P500.

En particular, el Índice se crea a partir de la aplicación de criterios de exclusión en el universo de inversión del índice principal del que deriva (S&P® 500), así como la integración del uso de puntuaciones S&P DJI ESG en la selección de sus componentes (es decir, utilizando las calificaciones ESG del índice S&P Dow Jones y otros datos ESG para la selección de empresas), y tiene como objetivo alcanzar el 75% de la capitalización de mercado de cada grupo industrial dentro del S&P® 500. Esta metodología da como resultado una puntuación ESG mejorada, en comparación con el S&P 500, en todas las sectores o grupos industriales.

Las puntuaciones ESG de la metodología S&P DJI se basan en datos recopilados por SAM, una subsidiaria de Robeco SAM, a través de su Evaluación de Sostenibilidad Empresarial,

que consiste en una evaluación anual de las prácticas sostenibles de las empresas utilizando un amplio rango de criterios ESG específicos por industria.

Para la construcción del Índice se parte del índice principal del que deriva (S&P® 500) y se aplican criterios ESG excluyentes, eliminando aquellas empresas que no alcancen una puntuación mínima ESG según la metodología, así como empresas controvertidas, empresas cuyas actividades o ingresos estén relacionados con armas controvertidas, carbón térmico, producción de tabaco y empresas que no cumplan con los criterios globales de sostenibilidad. A continuación, se aplican métricas de sostenibilidad (scoring) elaboradas por S&P® (puntuaciones S&P DJI ESG), aplicando un proceso de selección best in class, al objeto de medir el compromiso sostenible de los emisores.

Los componentes se seleccionan conforme a las siguientes fases de análisis ESG: en primer lugar, se excluyen aquellas empresas cuya puntuación S&P DJI ESG no alcance los umbrales mínimos establecidos en la metodología del Índice. Posteriormente, se excluyen determinadas actividades comerciales, armas controvertidas, carbón térmico, producción de tabaco, y empresas que no cumplan con los criterios globales de sostenibilidad, conforme a los umbrales recogidos en la metodología del Índice. Por último, se lleva a cabo un análisis diario de controversias relacionadas con empresas incluidas en el Índice (delitos económicos y corrupción, fraude, prácticas comerciales ilegales, cuestiones contrarias a derechos humanos, disputas laborales, seguridad en el lugar de trabajo, accidentes catastróficos y desastres ambientales), excluyendo aquellas empresas que no cumplan con los requisitos establecidos en la metodología del Índice.

La composición del Índice en cada momento se puede consultar en la página <http://www.spdji.com>, que informa sobre la composición del Índice dos meses antes a la fecha en que se realiza la consulta. El Índice actualiza su composición trimestralmente, después de cada tercer viernes de marzo, junio, septiembre y diciembre. Dichos ajustes se gestionarán de la manera más eficiente posible para minimizar el impacto de los mismos sobre los costes operativos soportados por el fondo.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?**

Para el seguimiento del Índice se ha empleado tanto una réplica física (mediante la inversión en acciones, que formen parte del índice), como una réplica sintética (a través de futuros y ETF), seleccionando en cada momento el más adecuado según las condiciones del mercado y el patrimonio del Fondo.

La Gestora ha controlado que la desviación máxima respecto al Índice no supere el 5%. En general, se pretende que dicha desviación no supere el 2%.

● **¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?**

	Rentabilidad YTD	Tracking Error
BINDEX USA ESG INDICE (CUBIERTO), FI	-21,03%	0,28