

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

**BINDEX USA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024**

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 ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BINDEX USA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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 2024, 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

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 cuestión clave 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 2024, 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 2024, 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 2024 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, 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.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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 si, 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 el Consejo de Administración 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.

También proporcionamos al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría del Fondo de fecha 24 de abril de 2025.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 18 de diciembre de 2024 nos nombró como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora para el periodo de 1 año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.



ERNST & YOUNG, S.L.

2025 Núm. 01/25/03191

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
.....
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)



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

24 de abril de 2025



CLASE 8.ª

Actividad de servicios



OP4863031

Bindex USA Índice, F.I.

Informe de auditoría, cuentas anuales e
informe de gestión correspondientes al
ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024



OP4863032

CLASE 8.ª

Bindex USA Índice, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	837.044.381,14	1.001.461.259,84
Deudores	4.355.644,60	5.071.101,77
Cartera de inversiones financieras	821.425.277,73	966.479.850,04
Cartera interior	7.837.692,84	43.013,54
Valores representativos de deuda	7.799.972,56	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	37.720,28	43.013,54
Otros	-	-
Cartera exterior	813.587.584,89	966.436.836,50
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	813.250.594,55	966.180.604,69
Instituciones de Inversión Colectiva	336.990,34	256.231,81
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	11.263.458,81	29.910.308,03
TOTAL ACTIVO	837.044.381,14	1.001.461.259,84

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4863033

Bindex USA Índice, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	833.887.171,38	1.000.729.864,16
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	833.887.171,38	1.000.729.864,16
Capital	-	-
Partícipes	527.581.590,83	834.695.170,97
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	306.305.580,55	166.034.693,19
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	3.157.209,76	731.395,68
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3.155.520,10	728.713,17
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	1.689,66	2.682,51
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	837.044.381,14	1.001.461.259,84
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	28.095.273,08	51.731.643,32
Compromisos por operaciones largas de derivados	28.095.273,08	51.731.643,32
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	98.574.468,73
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	98.574.468,73
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	28.095.273,08	150.306.112,05

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP4863034

Bindex USA Índice, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-2.786.766,40	-2.566.748,45
Comisión de gestión	-549.053,40	-432.650,95
Comisión de depositario	-109.810,63	-86.530,07
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-2.127.902,37	-2.047.567,43
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-2.786.766,40	-2.566.748,45
Ingresos financieros	16.264.404,27	15.210.182,81
Gastos financieros	-16.055,12	-6.606,36
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	292.588.876,85	149.502.874,27
Por operaciones de la cartera interior	-4.326,02	-184,47
Por operaciones de la cartera exterior	292.593.202,87	149.503.058,74
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-2.209.369,18	-391.080,43
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	5.582.552,67	4.987.684,74
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2.998,52	184,47
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-3.675.969,00	-120.865,57
Resultados por operaciones con derivados	9.255.523,15	5.096.742,43
Otros	-	11.623,41
Resultado financiero	312.210.409,49	169.303.055,03
Resultado antes de impuestos	309.423.643,09	166.736.306,58
Impuesto sobre beneficios	-3.118.062,54	-701.613,39
RESULTADO DEL EJERCICIO	306.305.580,55	166.034.693,19

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Bindex USA Índice, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4863035

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	306.305.580,55	166.034.693,19
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	306.305.580,55	166.034.693,19

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	707.842.774,85	-	-	-100.162.137,33	-	607.680.637,52
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	707.842.774,85	-	-	-100.162.137,33	-	607.680.637,52
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	166.034.693,19	-	166.034.693,19
Aplicación del resultado del ejercicio	-100.162.137,33	-	-	100.162.137,33	-	-
Operaciones con participes	306.301.250,18	-	-	-	-	306.301.250,18
Suscripciones	-79.286.716,73	-	-	-	-	-79.286.716,73
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	834.695.170,97	-	-	166.034.693,19	-	1.000.729.864,16
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	834.695.170,97	-	-	166.034.693,19	-	1.000.729.864,16
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	306.305.580,55	-	306.305.580,55
Aplicación del resultado del ejercicio	166.034.693,19	-	-	-166.034.693,19	-	-
Operaciones con participes	273.415.879,02	-	-	-	-	273.415.879,02
Suscripciones	-746.564.152,35	-	-	-	-	-746.564.152,35
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	527.581.590,83	-	-	306.305.580,55	-	833.887.171,38

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4863036

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bindex USA Índice, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 9 de octubre de 2017. Tiene su domicilio social en Calle Azul, 4, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 03 de noviembre de 2017 con el número 5212, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es 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 gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a BBVA Asset Management, S.A., SGIIC, sociedad participada al 99,999 % por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.



CLASE 8.ª



OP4863037

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria, perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

	2024	2023
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,05%	0,05%
Comisión de depositaria		
Sobre patrimonio custodiado	0,01%	0,01%

b) Gestión del riesgo

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.

Riesgo de contrapartida

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

- 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.



CLASE 8.^a



OP4863038

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

- 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 las 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.

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.

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.

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.



OP4863039

CLASE 8.ª**Bindex USA Índice, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

- Riesgo de correlaciones: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a modificaciones en las 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 Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. atenderán a la naturaleza y perfil de riesgo de esta.

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

Riesgo de ASG

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones o, en su caso, asesoramiento 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 riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. No obstante, las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.

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 esta.
- 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 de control. La Unidad de control 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



OP4863040

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

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 C.N.M.V. y 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) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando estas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.



OP4863041

CLASE 8.ª

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

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 les sean directamente atribuibles.

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.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.



CLASE 8.^a



OP4863042

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este 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.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de Tesorería.

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.



OP4863043

CLASE 8.ª**Bindex USA Índice, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)**e) Adquisición y cesión temporal de activos**

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Variación del valor razonable en instrumentos financieros.

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Valores representativos de deuda, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de Deudores del activo en el balance.



OP4863044

CLASE 8.ª**Bindex USA Índice, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**

(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva.

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de Derivados del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

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

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al plazo establecido en el folleto informativo, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones, del pasivo del balance del Fondo.



CLASE 8.ª



OP4863045

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

I) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por 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 con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	1.157.816,38	1.868.691,93
Operaciones pendientes de liquidar	446.335,46	756.986,62
Administraciones públicas deudoras	2.749.876,66	2.445.423,22
Otros	1.616,10	-
	4.355.644,60	5.071.101,77

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar recoge los dividendos que se encuentran pendientes de cobro al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras recoge, principalmente, las retenciones sobre rendimientos de las acciones en Cartera Exterior pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones públicas acreedoras	3.118.062,54	701.613,39
Otros	37.457,56	27.099,78
	3.155.520,10	728.713,17



CLASE 8.ª



OP4863046

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	3.118.062,54	701.613,39
	3.118.062,54	701.613,39

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión y las tasas pendientes de pago a CNMV al cierre del ejercicio correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2024 y 2023, 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 2024 y 2023, como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2024 y 2023, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	309.182,22	17.205.605,83
Cuentas en divisa	11.080.794,91	12.809.533,29
Otras cuentas de tesorería		
Cuentas en euros	226.411,20	-27.076,63
Cuentas en divisa	-352.929,52	-77.754,46
	11.263.458,81	29.910.308,03



CLASE 8.ª



OP4863047

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo Otras cuentas de tesorería del Fondo, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas al Depositario al cierre del ejercicio correspondiente.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>833.887.171,38</u>	<u>1.000.729.864,16</u>
Número de participaciones	<u>32.395.067,23</u>	<u>51.568.614,64</u>
Valor liquidativo por participación	<u>25,72</u>	<u>19,41</u>
Número de partícipes	<u>29.602</u>	<u>23.211</u>

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.



CLASE 8.ª



OP4863048

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

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., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Adicionalmente, en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2024.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por Ernst & Young, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 2 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de Ernst & Young ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.



CLASE 8.ª



OP4863049

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos						
KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	7.800.004,06	-	7.799.972,56	-31,50	ES000000126N7
TOTALES Adquisición temporal de activos		7.800.004,06	-	7.799.972,56	-31,50	
TOTAL Cartera Interior		7.800.004,06	-	7.799.972,56	-31,50	



CLASE 8.ª



OP4863050

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4863051

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
3M CO	USD	1.107.212,29	-	1.147.813,19	40.600,90	US88579Y1010
A O SMITH CORP	USD	108.723,33	-	132.689,15	23.965,82	US8318652091
ABBOTT LABORATORIES	USD	2.615.530,56	-	3.203.325,92	587.795,36	US0028241000
ABBVIE INC	USD	3.275.111,24	-	5.127.335,33	1.852.224,09	US00287Y1091
ACCENTURE PLC	USD	2.377.131,32	-	3.589.291,48	1.212.160,16	IE00B4BNMY34
ADOBE INC	USD	2.757.917,95	-	3.196.298,65	438.380,70	US00724F1012
ADVANCED MICRO DEVIC	USD	2.132.791,58	-	3.200.561,47	1.067.769,89	US0079031078
AES CORP/THE	USD	202.565,40	-	149.420,35	-53.145,05	US00130H1059
AFLAC INC	USD	473.041,42	-	844.473,44	371.432,02	US0010551028
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	493.205,24	-	630.286,72	137.081,48	US00846U1016
AIR PRODUCTS AND CHE	USD	852.013,51	-	1.052.754,39	200.740,88	US0091581068
AIRBNB INC	USD	947.109,54	-	928.810,15	-18.299,39	US0090661010
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	207.901,28	-	234.595,77	26.694,49	US00971T1016
ALBEMARLE CORP	USD	236.791,28	-	165.205,72	-71.585,56	US0126531013
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	313.756,46	-	238.976,48	-74.779,98	US0162551016
ALLEGION PLC	USD	146.467,81	-	185.513,07	39.045,26	IE00BFRT3W74
ALLIANT ENERGY CORP	USD	199.516,02	-	247.807,34	48.291,32	US0188021085
ALLSTATE CORP/THE	USD	495.417,30	-	833.535,43	338.118,13	US0200021014
ALPHABET INC	USD	7.351.640,32	-	14.798.851,68	7.447.211,36	US02079K1079
ALPHABET INC	USD	9.024.779,72	-	18.060.149,30	9.035.369,58	US02079K3059
ALTRIA GROUP INC	USD	1.165.395,49	-	1.447.020,14	281.624,65	US02209S1033
AMAZON.COM INC	USD	19.277.652,10	-	33.523.546,76	14.245.894,66	US0231351067
AMCOR PLC	USD	234.529,00	-	222.073,45	-12.455,55	JE00BJ1F3079
AMEREN CORP	USD	313.339,69	-	388.501,55	75.161,86	US0236081024
AMERICAN ELECTRIC PO	USD	692.854,24	-	801.976,75	109.122,51	US0255371017
AMERICAN EXPRESS CO	USD	1.301.233,88	-	2.696.865,45	1.395.631,57	US0258161092
AMERICAN INTERNATION	USD	480.717,49	-	741.437,19	260.719,70	US0268747849
AMERICAN WATER WORKS	USD	389.513,93	-	396.159,23	6.645,30	US0304201033
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	376.067,13	-	843.305,73	467.238,60	US03076C1062

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4863052

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AMETEK INC	USD	426.984,81	-	680.765,44	253.780,63	US0311001004
AMGEN INC	USD	2.028.075,69	-	2.287.526,56	259.450,87	US0311621009
AMPHENOL CORP	USD	693.887,41	-	1.367.120,70	673.233,29	US0320951017
ANALOG DEVICES INC	USD	1.132.544,62	-	1.722.387,84	589.843,22	US0326541051
ANSYS INC	USD	368.546,14	-	481.806,86	113.260,72	US03662Q1058
AON PLC	USD	830.960,87	-	1.268.236,03	437.275,16	IE00BLP1HW54
APA CORP	USD	155.755,76	-	139.481,63	-16.274,13	US03743Q1085
APOLLO GLOBAL MANAGE	USD	1.241.769,62	-	1.205.502,01	-36.267,61	US03769M1062
APPLE INC	USD	30.145.822,06	-	61.806.647,10	31.660.825,04	US0378331005
APPLIED MATERIALS IN	USD	1.332.321,61	-	2.189.092,84	856.771,23	US0382221051
APTIV PLC	USD	321.514,46	-	232.089,37	-89.425,09	JE00BTDN8H13
ARCH CAPITAL GROUP L	USD	420.146,50	-	565.005,65	144.859,15	BMG0450A1053
ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	402.997,98	-	394.425,09	-8.572,89	US0394831020
ARISTA NETWORKS INC	USD	613.960,50	-	1.864.312,54	1.250.352,04	US0404132054
ARTHUR J GALLAGHER &	USD	691.364,96	-	1.157.838,09	466.473,13	US3635761097
ASSURANT INC	USD	104.516,38	-	178.644,90	74.128,52	US04621X1081
AT&T INC	USD	2.334.805,01	-	2.667.707,50	332.902,49	US00206R1023
ATMOS ENERGY CORP	USD	260.491,30	-	353.020,11	92.528,81	US0495601058
AUTODESK INC	USD	698.580,09	-	1.037.694,06	339.113,97	US0527691069
AUTOMATIC DATA PROCE	USD	1.198.810,43	-	1.947.667,23	748.856,80	US0530151036
AUTOZONE INC	USD	461.104,74	-	884.974,87	423.870,13	US0533321024
AVERY DENNISON CORP	USD	191.933,71	-	245.576,48	53.642,77	US0536111091
AXON ENTERPRISE INC	USD	292.176,46	-	702.983,84	410.807,38	US05464C1018
BAKER HUGHES CO	USD	397.886,80	-	662.749,69	264.862,89	US05722G1004
BALL CORP	USD	291.248,86	-	268.617,57	-22.631,29	US0584981064
BANK OF AMERICA CORP	USD	3.234.778,95	-	4.790.371,62	1.555.592,67	US0605051046
BANK OF NEW YORK MEL	USD	546.625,87	-	912.114,95	365.489,08	US0640581007
BAXTER INTERNATIONAL	USD	470.628,65	-	243.103,32	-227.525,33	US0718131099
BECTON DICKINSON & C	USD	1.041.140,86	-	1.070.770,27	29.629,41	US0758871091
BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	8.054.919,52	-	13.565.985,31	5.511.065,79	US0846707026
BEST BUY CO INC	USD	248.313,60	-	273.783,92	25.470,32	US0865161014

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BIO-TECHNE CORP	USD	241.531,13	-	186.896,55	-54.634,58	US09073M1045
BIOGEN INC	USD	608.445,06	-	363.827,83	-244.617,23	US09062X1037
BLACKROCK INC	USD	1.520.628,31	-	2.436.964,24	916.335,93	US09290D1019
BLACKSTONE INC	USD	1.368.035,45	-	2.032.616,53	664.581,08	US09260D1072
BOEING CO/THE	USD	2.292.799,28	-	2.160.501,55	-132.297,73	US0970231058
BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.218.651,79	-	2.683.945,48	1.465.293,69	US09857L1089
BORGWARNER INC	USD	113.556,04	-	113.513,77	-42,27	US0997241064
BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	1.109.347,62	-	2.149.445,92	1.040.098,30	US1011371077
BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	1.696.845,94	-	1.873.071,74	176.225,80	US1101221083
BROADCOM INC	USD	5.591.470,11	-	17.680.376,50	12.088.906,39	US11135F1012
BROADRIDGE FINANCIAL	USD	265.766,92	-	431.511,16	165.744,24	US11133T1034
BROWN & BROWN INC	USD	241.755,10	-	395.342,29	153.587,19	US1152361010
BROWN-FORMAN CORP	USD	165.374,93	-	112.934,35	-52.440,58	US1156372096
BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	293.388,04	-	268.649,84	-24.738,20	US12008R1077
BUNGE GLOBAL SA	USD	221.516,50	-	177.266,95	-44.249,55	CH1300646267
CADENCE DESIGN SYSTE	USD	646.276,54	-	1.345.507,96	699.231,42	US1273871087
CAESARS ENTERTAINMEN	USD	217.683,65	-	115.942,98	-101.740,67	US12769G1004
CAPITAL ONE FINANCIA	USD	610.652,74	-	1.110.795,05	500.142,31	US14040H1059
CARDINAL HEALTH INC	USD	253.668,62	-	467.342,51	213.673,89	US14149Y1082
CARMAX INC	USD	189.754,37	-	206.849,32	17.094,95	US1431301027
CARNIVAL CORP	USD	306.517,48	-	422.662,27	116.144,79	PA1436583006
CARRIER GLOBAL CORP	USD	469.751,71	-	930.032,61	460.280,90	US14448C1045
CATERPILLAR INC	USD	1.578.132,10	-	2.859.872,52	1.281.740,42	US1491231015
CBOE GLOBAL MARKETS	USD	204.982,63	-	334.038,08	129.055,45	US12503M1080
CBRE GROUP INC	USD	329.800,35	-	644.777,52	314.977,17	US12504L1098
CDW CORP/DE	USD	332.069,88	-	378.757,33	46.687,45	US12514G1085
CELANESE CORP	USD	190.650,18	-	123.531,96	-67.118,22	US1508701034
CENCORA INC	USD	402.982,60	-	643.338,66	240.356,06	US03073E1055
CENTENE CORP	USD	491.805,79	-	499.369,35	7.563,56	US15135B1017
CENTERPOINT ENERGY I	USD	253.814,82	-	337.660,19	83.845,37	US15189T1079
CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	150.802,53	-	242.405,10	91.602,57	US1252691001



CLASE 8.ª



OP4863053

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4863054

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CH ROBINSON WORLDWID	USD	162.721,77	-	199.391,23	36.669,46	US12541W2098
CHARLES RIVER LABORA	USD	207.307,46	-	154.130,65	-53.176,81	US1598641074
CHARLES SCHWAB CORP/	USD	1.302.798,33	-	1.806.550,63	503.752,30	US8085131055
CHARTER COMMUNICATIO	USD	651.871,90	-	541.250,66	-110.621,24	US16119P1084
CHEVRON CORP	USD	3.220.114,25	-	3.952.586,74	732.472,49	US1667641005
CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	636.151,57	-	1.341.599,25	705.447,68	US1696561059
CHUBB LTD	USD	1.026.565,13	-	1.691.229,42	664.664,29	CH0044328745
CHURCH & DWIGHT CO I	USD	311.267,19	-	418.920,95	107.653,76	US1713401024
CIGNA GROUP/THE	USD	1.058.034,53	-	1.254.211,44	196.176,91	US1255231003
CINNINATI FINANCIAL	USD	232.445,15	-	366.748,84	134.303,69	US1720621010
CINTAS CORP	USD	547.846,04	-	1.022.611,52	474.765,48	US1729081059
CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	2.835.136,88	-	3.852.977,19	1.017.840,31	US17275R1023
CITIGROUP INC	USD	1.613.476,22	-	2.173.668,78	560.192,56	US1729674242
CITIZENS FINANCIAL G	USD	243.122,05	-	314.879,17	71.757,12	US1746101054
CLOROX CO/THE	USD	311.921,83	-	328.178,69	16.256,86	US1890541097
CME GROUP INC	USD	1.036.480,72	-	1.366.494,46	330.013,74	US12572Q1058
CMS ENERGY CORP	USD	268.369,93	-	325.134,52	56.764,59	US1258961002
COCA-COLA CO/THE	USD	3.260.443,65	-	3.941.308,29	680.864,64	US1912161007
COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	513.090,02	-	622.601,66	109.511,64	US1924461023
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	963.989,70	-	1.212.719,02	248.729,32	US1941621039
COMCAST CORP	USD	2.368.239,18	-	2.339.096,78	-29.142,40	US20030N1019
CONAGRA BRANDS INC	USD	225.620,91	-	216.250,48	-9.370,43	US2058871029
CONOCOPHILLIPS	USD	1.528.548,12	-	2.094.568,54	566.020,42	US20825C1045
CONSOLIDATED EDISON	USD	444.128,99	-	504.699,64	60.570,65	US2091151041
CONSTELLATION BRANDS	USD	488.633,54	-	563.391,96	74.758,42	US21036P1084
CONSTELLATION ENERGY	USD	444.643,73	-	1.142.546,72	697.902,99	US21037T1097
COOPER COS INC/THE	USD	252.345,04	-	298.941,29	46.596,25	US2166485019
COPART INC	USD	429.528,30	-	821.473,41	391.945,11	US2172041061
CORNING INC	USD	397.445,31	-	597.903,36	200.458,05	US2193501051
CORPAY INC	USD	259.734,74	-	385.251,99	125.517,25	US2199481068
CORTEVA INC	USD	446.713,92	-	639.231,23	192.517,31	US22052L1044

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
COSTAR GROUP INC	USD	489.223,58	-	479.226,84	-9.996,74	US22160N1090
COSTCO WHOLESALE COR	USD	3.216.818,40	-	6.628.524,57	3.411.706,17	US22160K1051
COTERRA ENERGY INC	USD	255.876,05	-	307.180,94	51.304,89	US1270971039
CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	1.324.157,44	-	1.300.128,64	-24.028,80	US22788C1053
CSX CORP	USD	818.604,20	-	1.016.093,36	197.489,16	US1264081035
CUMMINS INC	USD	463.809,65	-	780.880,17	317.070,52	US2310211063
CVS HEALTH CORP	USD	1.301.417,83	-	922.353,29	-379.064,54	US1266501006
DANAHER CORP	USD	1.844.003,28	-	2.409.298,95	565.295,67	US2358511028
DARDEN RESTAURANTS I	USD	220.051,66	-	358.117,17	138.065,51	US2371941053
DAVITA INC	USD	69.726,22	-	110.124,76	40.398,54	US23918K1088
DAYFORCE INC	USD	202.138,90	-	187.075,38	-15.063,52	US15677J1088
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	353.750,41	-	503.799,80	150.049,39	US2435371073
DEERE & CO	USD	1.090.475,68	-	1.760.230,29	669.754,61	US2441991054
DELL TECHNOLOGIES IN	USD	551.260,66	-	577.981,83	26.721,17	US24703L2025
DELTA AIR LINES INC	USD	384.520,77	-	633.297,26	248.776,49	US2473617023
DEVON ENERGY CORP	USD	352.687,80	-	351.053,61	-1.634,19	US25179M1036
DEXCOM INC	USD	587.112,44	-	496.020,49	-91.091,95	US2521311074
DIAMONDBACK ENERGY I	USD	341.903,31	-	499.817,66	157.914,35	US25278X1090
DISCOVER FINANCIAL S	USD	351.993,76	-	710.129,17	358.135,41	US2547091080
DOLLAR GENERAL CORP	USD	543.269,21	-	272.272,05	-270.997,16	US2566771059
DOLLAR TREE INC	USD	320.527,25	-	247.313,59	-73.213,66	US2567461080
DOMINION ENERGY INC	USD	850.425,78	-	738.727,27	-111.698,51	US25746U1097
DOMINO'S PIZZA INC	USD	204.267,52	-	236.490,22	32.222,70	US25754A2015
DOVER CORP	USD	270.542,53	-	420.232,70	149.690,17	US2600031080
DOW INC	USD	546.926,83	-	458.733,83	-88.193,00	US2605571031
DR HORTON INC	USD	407.130,88	-	665.725,88	258.595,00	US233331A1097
DTE ENERGY CO	USD	333.793,31	-	408.295,56	74.502,25	US23333311072
DUKE ENERGY CORP	USD	1.109.791,79	-	1.358.931,66	249.139,87	US26441C2044
DUPONT DE NEMOURS IN	USD	450.473,58	-	520.368,67	69.895,09	US26614N1028
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	151.360,53	-	172.791,42	21.430,89	US2774321002
EATON CORP PLC	USD	969.137,24	-	2.141.376,10	1.172.238,86	IE00B8KQN827



CLASE 8.ª



OP4863055

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4863056

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EBAY INC	USD	343.686,53	-	484.500,73	140.814,20	US2786421030
ECOLAB INC	USD	743.302,31	-	964.181,06	220.878,75	US2788651006
EDISON INTERNATIONAL	USD	384.487,27	-	504.670,89	120.183,62	US2810201077
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	660.790,05	-	712.900,03	52.109,98	US28176E1082
ELECTRONIC ARTS INC	USD	443.057,73	-	570.185,45	127.127,72	US2855121099
ELEVANCE HEALTH INC	USD	1.338.161,22	-	1.397.100,02	58.938,80	US0367521038
ELI LILLY & CO	USD	4.510.618,96	-	9.932.002,32	5.421.383,36	US5324571083
EMERSON ELECTRIC CO	USD	701.919,72	-	1.153.789,74	451.870,02	US2910111044
ENPHASE ENERGY INC	USD	345.429,75	-	151.523,43	-193.906,32	US29355A1079
ENERGY CORP	USD	338.251,16	-	530.842,58	192.591,42	US29364G1031
EOG RESOURCES INC	USD	811.490,85	-	1.125.703,27	314.212,42	US26875P1012
EPAM SYSTEMS INC	USD	401.521,40	-	216.466,53	-185.054,87	US29414B1044
EQT CORP	USD	363.641,07	-	449.247,22	85.606,15	US26884L1098
EQUIFAX INC	USD	363.808,09	-	515.709,22	151.901,13	US2944291051
ERIE INDEMNITY CO	USD	195.599,24	-	167.712,44	-27.886,80	US29530P1021
ESTEE LAUDER COS INC	USD	636.130,25	-	285.776,11	-350.354,14	US5184391044
EVEREST GROUP LTD	USD	190.028,50	-	254.296,44	64.267,94	BMG3223R1088
EVERGY INC	USD	201.335,52	-	231.139,64	29.804,12	US30034W1062
EVERSOURCE ENERGY	USD	408.115,09	-	343.592,12	-64.522,97	US30040W1080
EXELON CORP	USD	482.132,40	-	617.560,80	135.428,40	US30161N1019
EXPEDIA GROUP INC	USD	222.108,67	-	373.632,34	151.523,67	US30212P3038
EXPEDITORS INTERNATI	USD	204.112,55	-	253.161,05	49.048,50	US3021301094
EXXON MOBIL CORP	USD	5.373.476,97	-	7.719.613,23	2.346.136,26	US30231G1022
F5 INC	USD	147.091,07	-	238.638,91	91.547,84	US3156161024
FACTSET RESEARCH SYS	USD	261.879,93	-	297.970,39	36.090,46	US3030751057
FAIR ISAAC CORP	USD	347.731,18	-	790.753,99	443.022,81	US3032501047
FASTENAL CO	USD	424.165,17	-	672.679,55	248.514,38	US3119001044
FEDEX CORP	USD	735.352,42	-	1.032.558,31	297.205,89	US31428X1063
FIDELITY NATIONAL IN	USD	865.370,89	-	709.976,73	-155.394,16	US31620M1062
FIFTH THIRD BANCORP	USD	314.178,28	-	462.922,69	148.744,41	US3167731005
FIRST SOLAR INC	USD	291.587,52	-	308.096,41	16.508,89	US3364331070

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4863057

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FIRSTENERGY CORP	USD	300.763,27	-	333.140,20	32.376,93	US3379321074
FISERV INC	USD	1.042.061,94	-	1.908.293,84	866.231,90	US3377381088
FMC CORP	USD	171.260,57	-	99.070,83	-72.189,74	US3024913036
FORD MOTOR CO	USD	598.550,49	-	630.986,28	32.435,79	US3453708600
FORTINET INC	USD	422.616,52	-	981.412,37	558.795,85	US34959E1091
FORTIVE CORP	USD	339.772,87	-	424.864,71	85.091,84	US34959J1088
FOX CORP	USD	139.570,68	-	175.438,21	35.867,53	US35137L1052
FOX CORP	USD	77.625,74	-	98.525,76	20.900,02	US35137L2043
FRANKLIN RESOURCES I	USD	121.380,42	-	102.351,95	-19.028,47	US3546131018
FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	623.429,54	-	893.452,18	270.022,64	US35671D8570
GARMIN LTD	USD	271.459,71	-	517.443,91	245.984,20	CH0114405324
GARTNER INC	USD	308.689,37	-	610.035,19	301.345,82	US3666511072
GE HEALTHCARE TECHNO	USD	501.852,84	-	583.176,87	81.324,03	US36266G1076
GE VERNOVA INC	USD	675.764,05	-	1.480.630,02	804.865,97	US36828A1016
GEN DIGITAL INC	USD	182.158,10	-	242.419,37	60.261,27	US6687711084
GENERAC HOLDINGS INC	USD	206.413,89	-	150.584,90	-55.828,99	US3687361044
GENERAL DYNAMICS COR	USD	842.111,72	-	1.110.182,06	268.070,34	US3695501086
GENERAL ELECTRIC CO	USD	942.560,50	-	2.947.515,20	2.004.954,70	US3696043013
GENERAL MILLS INC	USD	522.684,30	-	578.046,58	55.362,28	US3703341046
GENERAL MOTORS CO	USD	679.267,71	-	956.419,92	277.152,21	US37045V1008
GENUINE PARTS CO	USD	253.124,55	-	265.045,65	11.921,10	US3724601055
GILEAD SCIENCES INC	USD	1.392.673,52	-	1.879.624,17	486.950,65	US3755581036
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	525.957,14	-	465.653,27	-60.303,87	US37940X1028
GLOBE LIFE INC	USD	121.118,76	-	152.817,32	31.698,56	US37959E1029
GODADDY INC	USD	315.659,88	-	452.417,51	136.757,63	US3802371076
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	1.481.489,91	-	2.935.037,19	1.453.547,28	US38141G1040
HALLIBURTON CO	USD	356.571,62	-	390.008,86	33.437,24	US4062161017
HARTFORD FINANCIAL S	USD	290.919,38	-	517.821,03	226.901,65	US4165151048
HASBRO INC	USD	146.359,42	-	119.729,96	-26.629,46	US4180561072
HCA HEALTHCARE INC	USD	602.818,61	-	893.662,69	290.844,08	US40412C1018
HENRY SCHEIN INC	USD	129.543,89	-	140.901,04	11.357,15	US8064071025

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HERSHEY CO/THE	USD	377.809,66	-	408.482,41	30.672,75	US4278661081
HESS CORP	USD	394.731,66	-	600.267,40	205.535,74	US42809H1077
HEWLETT PACKARD ENTE	USD	291.064,55	-	452.728,11	161.663,56	US42824C1099
HILTON WORLDWIDE HOL	USD	475.225,67	-	983.815,27	508.589,60	US43300A2033
HOLOGIC INC	USD	230.165,97	-	273.437,62	43.271,65	US4364401012
HOME DEPOT INC/THE	USD	4.215.989,59	-	6.308.870,48	2.092.880,89	US4370761029
HONEYWELL INTERNATIO	USD	1.766.005,55	-	2.398.389,48	632.383,93	US4385161066
HORMEL FOODS CORP	USD	185.121,63	-	148.877,15	-36.244,48	US4404521001
HOWMET AEROSPACE INC	USD	278.348,93	-	725.469,35	447.120,42	US4432011082
HP INC	USD	394.105,82	-	513.446,36	119.340,54	US40434L1052
HUBBELL INC	USD	272.437,96	-	367.156,19	94.718,23	US4435106079
HUMANA INC	USD	696.314,03	-	498.691,67	-197.622,36	US4448591028
HUNTINGTON BANCSHARE	USD	292.190,93	-	385.948,68	93.757,75	US4461501045
HUNTINGTON INGALLS I	USD	124.981,80	-	120.708,51	-4.273,29	US4464131063
IAC/INTERACTIVECORP	USD	392.447,57	-	134.121,12	-258.326,45	US57667L1070
IDEX CORP	USD	221.408,58	-	258.679,85	37.271,27	US45167R1041
IDEXX LABORATORIES I	USD	493.572,99	-	552.958,02	59.385,03	US45168D1046
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	813.819,99	-	1.112.449,17	298.629,18	US4523081093
INCYTE CORP	USD	189.227,99	-	180.350,93	-8.877,06	US45337C1027
INGERSOLL RAND INC	USD	330.395,89	-	595.228,20	264.832,31	US45687V1061
INSULET CORP	USD	312.783,77	-	298.964,00	-13.819,77	US45784P1012
INTEL CORP	USD	2.664.670,49	-	1.411.986,57	-1.252.683,92	US4581401001
INTERCONTINENTAL EXC	USD	962.691,68	-	1.396.932,75	434.241,07	US45866F1049
INTERNATIONAL BUSINE	USD	1.983.762,95	-	3.318.906,16	1.335.143,21	US4592001014
INTERNATIONAL FLAVOR	USD	438.855,99	-	352.972,56	-85.883,43	US4595061015
INTERNATIONAL PAPER	USD	217.648,68	-	305.299,00	87.650,32	US4601461035
INTERPUBLIC GROUP OF	USD	152.894,65	-	170.427,02	17.532,37	US4606901001
INTUIT INC	USD	1.776.448,35	-	2.876.474,68	1.100.026,33	US4612021034
INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.532.882,38	-	3.035.519,21	1.502.636,83	US46120E6023
INVESCO LTD	USD	116.396,99	-	128.279,01	11.882,02	BMG491BT1088
IQVIA HOLDINGS INC	USD	489.518,70	-	553.182,87	63.664,17	US46266C1053



CLASE 8.ª



OP4863058

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4863059

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
J M SMUCKER CO/THE	USD	195.727,92	-	191.337,23	-4.390,69	US8326964058
JABIL INC	USD	224.415,28	-	265.188,73	40.773,45	US4663131039
JACK HENRY & ASSOCIA	USD	178.126,91	-	208.876,02	30.749,11	US4262811015
JACOBS SOLUTIONS INC	USD	157.816,11	-	271.036,32	113.220,21	US46982L1089
JB HUNT TRANSPORT SE	USD	179.701,04	-	221.983,34	42.282,30	US4456581077
JOHNSON & JOHNSON	USD	5.513.472,60	-	5.685.293,39	171.820,79	US4781601046
JOHNSON CONTROLS INT	USD	526.294,10	-	860.922,80	334.628,70	IE00BY7QL619
JPMORGAN CHASE & CO	USD	6.025.939,38	-	11.019.293,57	4.993.354,19	US46625H1005
JUNIPER NETWORKS INC	USD	149.168,27	-	202.450,04	53.281,77	US48203R1041
KELLANOVA	USD	258.838,60	-	355.476,14	96.637,54	US4878361082
KENVUE INC	USD	668.944,19	-	668.373,84	-570,35	US49177J1025
KEURIG DR PEPPER INC	USD	609.919,06	-	590.470,39	-19.448,67	US49271V1008
KEYCORP	USD	241.000,66	-	277.406,96	36.406,30	US4932671088
KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	331.175,99	-	455.128,68	123.952,69	US49338L1035
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	666.445,72	-	713.577,89	47.132,17	US4943681035
KINDER MORGAN INC	USD	519.666,21	-	864.736,37	345.070,16	US49456B1017
KKR & CO INC	USD	1.188.409,88	-	1.630.326,11	441.916,23	US48251W1045
KLA CORP	USD	739.293,73	-	1.376.180,13	636.886,40	US4824801009
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	493.028,05	-	442.606,24	-50.421,81	US5007541064
KROGER CO/THE	USD	405.210,82	-	664.566,00	259.355,18	US5010441013
L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	556.697,01	-	651.282,76	94.585,75	US5024311095
LABCORP HOLDINGS INC	USD	219.927,69	-	313.132,16	93.204,47	US5049221055
LAM RESEARCH CORP	USD	916.560,24	-	1.517.472,17	600.911,93	US5128073062
LAMB WESTON HOLDINGS	USD	161.983,78	-	155.579,31	-6.404,47	US5132721045
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	277.285,55	-	291.840,74	14.555,19	US5178341070
LEIDOS HOLDINGS INC	USD	216.861,02	-	313.930,52	97.069,50	US5253271028
LENNAR CORP	USD	345.853,02	-	531.748,12	185.895,10	US5260571048
LENNOX INTERNATIONAL	USD	326.641,66	-	319.134,71	-7.506,95	US5261071071
LINDE PLC	USD	2.108.595,38	-	3.254.928,63	1.146.333,25	IE000S9Y5762
LIVE NATION ENTERTAI	USD	197.126,19	-	331.508,99	134.382,80	US5380341090
LKQ CORP	USD	154.924,75	-	155.977,97	1.053,22	US5018892084

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4863060

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	1.306.506,49	-	1.673.647,24	367.140,75	US5398301094
LOEWS CORP	USD	150.477,84	-	249.945,17	99.467,33	US5404241086
LOWE'S COS INC	USD	1.461.691,97	-	2.286.024,35	824.332,38	US5486611073
LULULEMON ATHLETICA	USD	691.973,22	-	705.470,32	13.497,10	US5500211090
LYONDELLBASELL INDUS	USD	345.361,71	-	315.080,50	-30.281,21	NL0009434992
M&T BANK CORP	USD	356.468,13	-	509.269,45	152.801,32	US55261F1049
MARATHON PETROLEUM C	USD	439.180,69	-	732.011,02	292.830,33	US56585A1025
MARKETAXESS HOLDINGS	USD	209.548,91	-	139.145,23	-70.403,68	US57060D1081
MARRIOTT INTERNATIONAL	USD	543.356,90	-	1.050.472,73	507.115,83	US5719032022
MARSH & MCLENNAN COS	USD	1.076.430,24	-	1.703.303,23	626.872,99	US5717481023
MARTIN MARIETTA MATE	USD	305.593,90	-	515.601,57	210.007,67	US5732841060
MASCO CORP	USD	173.184,57	-	255.622,00	82.437,43	US5745991068
MASTERCARD INC	USD	4.238.998,14	-	7.047.733,38	2.808.735,24	US57636Q1040
MCCORMICK & CO INC/M	USD	301.397,48	-	313.933,75	12.536,27	US5797802064
MCDONALD'S CORP	USD	2.523.926,69	-	3.391.948,32	868.021,63	US5801351017
MCKESSON CORP	USD	547.445,16	-	1.181.346,11	633.900,95	US58155Q1031
MEDTRONIC PLC	USD	1.814.529,64	-	1.672.709,43	-141.820,21	IE00BTN1Y115
MERCK & CO INC	USD	3.464.776,89	-	4.108.885,47	644.108,58	US58933Y1055
META PLATFORMS INC	USD	9.398.782,76	-	20.841.394,80	11.442.612,04	US30303M1027
METLIFE INC	USD	495.658,22	-	777.575,15	281.916,93	US59156R1086
METTLER-TOLEDO INTER	USD	347.191,15	-	422.162,51	74.971,36	US5926881054
MGM RESORTS INTERNAT	USD	112.834,73	-	128.012,13	15.177,40	US5529531015
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	525.466,83	-	502.837,80	-22.629,03	US5950171042
MICRON TECHNOLOGY IN	USD	1.122.356,06	-	1.523.631,08	401.275,02	US5951121038
MICROSOFT CORP	USD	28.478.535,12	-	51.168.992,08	22.690.456,96	US5949181045
MODERNA INC	USD	1.123.233,75	-	229.919,56	-893.314,19	US60770K1079
MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	99.034,56	-	101.884,47	2.849,91	US6081901042
MOLINA HEALTHCARE IN	USD	292.817,49	-	271.699,17	-21.118,32	US60855R1005
MOLSON COORS BEVERAG	USD	137.199,63	-	163.462,81	26.263,18	US60871R2094
MONDELEZ INTERNATIONAL	USD	1.182.394,52	-	1.304.155,03	121.760,51	US6092071058
MONOLITHIC POWER SYS	USD	382.013,05	-	471.164,28	89.151,23	US6098391054

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4863061

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MONSTER BEVERAGE COR	USD	454.863,71	-	600.925,16	146.061,45	US61174X1090
MOODY'S CORP	USD	722.338,12	-	1.204.467,73	482.129,61	US6153691059
MORGAN STANLEY	USD	1.415.116,01	-	2.546.473,91	1.131.357,90	US6174464486
MOSAIC CO/THE	USD	143.990,34	-	127.484,40	-16.505,94	US61945C1036
MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	601.898,84	-	1.261.439,43	659.540,59	US6200763075
MSCI INC	USD	491.421,18	-	767.697,37	276.276,19	US55354G1004
NASDAQ INC	USD	338.718,37	-	522.372,94	183.654,57	US6311031081
NETAPP INC	USD	234.223,91	-	388.129,88	153.905,97	US64110D1046
NETFLIX INC	USD	3.097.490,35	-	6.220.634,94	3.123.144,59	US64110L1061
NEWMONT CORP	USD	809.945,23	-	691.886,28	-118.058,95	US6516391066
NEWS CORP	USD	107.846,24	-	170.381,79	62.535,55	US65249B1098
NEWS CORP	USD	35.153,45	-	55.637,38	20.483,93	US65249B2088
NEXTERA ENERGY INC	USD	2.071.759,86	-	2.407.171,18	335.411,32	US65339F1012
NIKE INC	USD	1.825.147,16	-	1.471.060,49	-354.086,67	US6541061031
NISOURCE INC	USD	196.429,96	-	280.176,00	83.746,04	US65473P1057
NORDSON CORP	USD	193.728,74	-	185.622,65	-8.106,09	US6556631025
NORFOLK SOUTHERN COR	USD	731.959,23	-	867.083,59	135.124,36	US6558441084
NORTHERN TRUST CORP	USD	266.825,85	-	331.728,35	64.902,50	US6658591044
NORTHROP GRUMMAN COR	USD	784.331,07	-	1.049.417,34	265.086,27	US6668071029
NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	145.673,32	-	184.719,92	39.046,60	BMG667211046
NRG ENERGY INC	USD	142.506,95	-	298.437,44	155.930,49	US6293775085
NUCOR CORP	USD	355.202,30	-	447.418,41	92.216,11	US6703461052
NVIDIA CORP	USD	14.956.374,23	-	53.786.856,53	38.830.482,30	US67066G1040
NVR INC	USD	248.723,14	-	411.000,00	162.276,86	US62944T1051
NXP SEMICONDUCTORS N	USD	789.522,60	-	862.493,14	72.970,54	NL0009538784
O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	579.612,13	-	1.117.273,87	537.661,74	US67103H1077
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	445.166,03	-	545.047,50	99.881,47	US6745991058
OLD DOMINION FREIGHT	USD	385.120,93	-	541.064,55	155.943,62	US6795801009
OMNICOM GROUP INC	USD	231.159,64	-	274.050,87	42.891,23	US6819191064
ON SEMICONDUCTOR COR	USD	422.920,17	-	438.327,89	15.407,72	US6821891057
ONEOK INC	USD	560.138,49	-	957.719,75	397.581,26	US6826801036

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ORACLE CORP	USD	2.145.949,72	-	4.373.092,23	2.227.142,51	US68389X1054
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	372.922,57	-	604.005,50	231.082,93	US68902V1070
PACCAR INC	USD	528.860,63	-	890.522,98	361.662,35	US6937181088
PACKAGING CORP OF AM	USD	182.654,19	-	327.861,34	145.207,15	US6951561090
PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	1.202.770,00	-	2.531.280,85	1.328.510,85	US69608A1088
PALO ALTO NETWORKS I	USD	1.388.844,84	-	1.944.622,77	555.777,93	US6974351057
PARAMOUNT GLOBAL	USD	220.327,91	-	101.618,07	-118.709,84	US92556H2067
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	625.411,63	-	1.336.843,11	711.431,48	US7010941042
PAYCHEX INC	USD	473.420,99	-	733.350,06	259.929,07	US7043261079
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	209.301,15	-	162.819,23	-46.481,92	US70432V1026
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.809.310,45	-	1.397.123,74	-412.186,71	US70450Y1038
PENTAIR PLC	USD	142.576,08	-	271.537,38	128.961,30	IE00BLS09M33
PEPSICO INC	USD	3.070.291,49	-	3.406.508,43	336.216,94	US7134481081
PFIZER INC	USD	3.145.268,40	-	2.454.845,41	-690.422,99	US7170811035
PG&E CORP	USD	554.390,04	-	720.360,48	165.970,44	US69331C1080
PHILIP MORRIS INTERN	USD	2.156.560,74	-	3.055.387,37	898.826,63	US7181721090
PHILLIPS 66	USD	604.317,18	-	768.267,82	163.950,64	US7185461040
PINNACLE WEST CAPITA	USD	137.214,88	-	157.366,81	20.151,93	US7234841010
PNC FINANCIAL SERVIC	USD	865.317,45	-	1.249.387,71	384.070,26	US6934751057
POOL CORP	USD	198.619,52	-	211.851,97	13.232,45	US73278L1052
PPG INDUSTRIES INC	USD	425.799,06	-	452.497,10	26.698,04	US6935061076
PPL CORP	USD	320.568,49	-	391.132,34	70.563,85	US69351T1060
PRINCIPAL FINANCIAL	USD	198.695,85	-	265.937,91	67.242,06	US74251V1026
PROCTER & GAMBLE CO/	USD	4.735.117,63	-	6.446.618,82	1.711.501,19	US7427181091
PROGRESSIVE CORP/THE	USD	1.125.555,31	-	2.291.901,60	1.166.346,29	US7433151039
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	493.402,18	-	688.981,40	195.579,22	US7443201022
PTC INC	USD	263.773,78	-	360.703,61	96.929,83	US69370C1009
PUBLIC SERVICE ENTER	USD	461.821,88	-	687.318,15	225.496,27	US7445731067
PULTEGROUP INC	USD	186.410,75	-	364.648,72	178.237,97	US7458671010
QUALCOMM INC	USD	1.994.540,10	-	2.786.774,87	792.234,77	US7475251036
QUANTA SERVICES INC	USD	290.868,02	-	761.720,82	470.852,80	US74762E1029



CLASE 8.ª



OP4863062

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4863063

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	209.994,98	-	274.953,58	64.958,60	US74834L1008
RALPH LAUREN CORP	USD	73.109,08	-	151.784,31	78.675,23	US7512121010
RAYMOND JAMES FINANC	USD	243.548,37	-	464.128,68	220.580,31	US7547301090
REGENERON PHARMACEUT	USD	1.116.220,34	-	1.224.618,35	108.398,01	US75886F1075
REGIONS FINANCIAL CO	USD	245.689,23	-	349.026,98	103.337,75	US7591EP1005
REPUBLIC SERVICES IN	USD	381.476,41	-	668.591,05	287.114,64	US7607591002
RESMED INC	USD	419.075,34	-	548.078,08	129.002,74	US7611521078
REVVITY INC	USD	218.175,72	-	221.753,15	3.577,43	US7140461093
ROCKWELL AUTOMATION	USD	406.002,69	-	526.949,48	120.946,79	US7739031091
ROLLINS INC	USD	160.128,01	-	212.579,34	52.451,33	US7757111049
ROPER TECHNOLOGIES I	USD	681.358,72	-	910.290,10	228.931,38	US7766961061
ROSS STORES INC	USD	569.786,55	-	819.500,99	249.714,44	US7782961038
ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	399.465,92	-	931.855,62	532.389,70	LR0008862868
RTX CORP	USD	1.763.252,54	-	2.514.908,27	751.655,73	US75513E1010
S&P GLOBAL INC	USD	1.647.520,60	-	2.582.074,75	934.554,15	US78409V1044
SALESFORCE INC	USD	3.009.429,25	-	5.218.817,64	2.209.388,39	US79466L3024
SCHLUMBERGER NV	USD	814.025,42	-	884.028,22	70.002,80	AN8068571086
SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	225.420,68	-	298.098,13	72.677,45	IE00BKVD2N49
SEMPRA	USD	667.197,98	-	907.208,58	240.010,60	US8168511090
SERVICENOW INC	USD	1.631.388,29	-	3.566.174,84	1.934.786,55	US81762P1021
SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	827.821,14	-	1.286.070,69	458.249,55	US8243481061
SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	264.597,93	-	231.298,15	-33.299,78	US83088M1027
SMURFIT WESTROCK PLC	USD	207.919,22	-	434.554,64	226.635,42	IE00028FXN24
SNAP-ON INC	USD	167.145,06	-	290.992,23	123.847,17	US8330341012
SOLVENTUM CORP	USD	146.400,34	-	149.062,72	2.662,38	US83444M1018
SOUTHERN CO/THE	USD	1.074.732,58	-	1.472.738,85	398.006,27	US8425871071
SOUTHWEST AIRLINES C	USD	337.113,01	-	329.214,79	-7.898,22	US8447411088
STANLEY BLACK & DECK	USD	280.282,28	-	202.121,62	-78.160,66	US8545021011
STARBUCKS CORP	USD	1.524.624,35	-	1.688.848,09	164.223,74	US8552441094
STATE STREET CORP	USD	337.293,55	-	469.788,32	132.494,77	US8574771031
STEEL DYNAMICS INC	USD	248.577,92	-	263.679,40	15.101,48	US8581191009

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
STERIS PLC	USD	285.842,99	-	331.343,33	45.500,34	IE00BFY8C754
STRYKER CORP	USD	1.301.308,37	-	2.017.017,64	715.709,27	US8636671013
SUPER MICRO COMPUTER	USD	752.085,65	-	250.632,32	-501.453,33	US86800U3023
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	202.788,70	-	413.190,96	210.402,26	US87165B1035
SYNOPSYS INC	USD	701.936,49	-	1.217.621,34	515.684,85	US8716071076
SYSCO CORP	USD	515.453,14	-	613.276,00	97.822,86	US8718291078
T ROWE PRICE GROUP I	USD	397.990,89	-	410.262,72	12.271,83	US74144T1088
T-MOBILE US INC	USD	1.037.058,01	-	1.756.582,48	719.524,47	US8725901040
TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	342.451,75	-	490.974,87	148.523,12	US8740541094
TAPESTRY INC	USD	124.595,85	-	248.554,51	123.958,66	US8760301072
TARGA RESOURCES CORP	USD	305.301,53	-	635.479,32	330.177,79	US87612G1013
TARGET CORP	USD	976.573,49	-	1.016.854,58	40.281,09	US87612E1064
TE CONNECTIVITY PLC	USD	509.824,60	-	698.408,73	188.584,13	IE0001VNQZ81
TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	244.908,30	-	352.986,38	108.078,08	US8793601050
TELEFLEX INC	USD	205.969,71	-	135.015,75	-70.953,96	US8793691069
TERADYNE INC	USD	249.795,83	-	334.878,08	85.082,25	US8807701029
TESLA INC	USD	9.452.052,67	-	18.415.150,83	8.963.098,16	US88160R1014
TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	2.143.607,79	-	2.792.898,75	649.290,96	US8825081040
TEXAS PACIFIC LAND C	USD	487.240,75	-	339.867,88	-147.372,87	US88262P1021
TEXTRON INC	USD	167.325,15	-	231.657,96	64.332,81	US8832031012
THE CAMPBELL'S COMPA	USD	139.604,73	-	134.325,20	-5.279,53	US1344291091
THERMO FISHER SCIENT	USD	2.599.100,60	-	3.249.175,19	650.074,59	US8835561023
TJX COS INC/THE	USD	1.259.865,78	-	2.224.851,34	964.985,56	US8725401090
TRACTOR SUPPLY CO	USD	283.466,61	-	462.813,65	179.347,04	US8923561067
TRANE TECHNOLOGIES P	USD	603.647,03	-	1.357.043,58	753.396,55	IE00BK9ZQ967
TRANSDIGM GROUP INC	USD	624.668,57	-	1.163.428,68	538.760,11	US8936411003
TRAVELERS COS INC/TH	USD	543.349,79	-	892.978,39	349.628,60	US89417E1091
TRIMBLE INC	USD	231.726,26	-	281.738,66	50.012,40	US8962391004
TRUIST FINANCIAL COR	USD	807.427,17	-	940.291,26	132.864,09	US89832Q1094
TYLER TECHNOLOGIES I	USD	263.425,33	-	402.890,14	139.464,81	US9022521051
TYSON FOODS INC	USD	267.686,97	-	268.105,14	418,17	US9024941034



CLASE 8.^a



OP4863064

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UBER TECHNOLOGIES INC	USD	2.106.435,54	-	2.073.951,76	-32.483,78	US90353T1007
ULTA BEAUTY INC	USD	243.137,35	-	334.561,54	91.424,19	US90384S3031
UNION PACIFIC CORP	USD	1.797.045,56	-	2.257.261,04	460.215,48	US9078181081
UNITED AIRLINES HOLD	USD	245.442,82	-	521.546,04	276.103,22	US9100471096
UNITED PARCEL SERVIC	USD	1.537.309,58	-	1.505.815,33	-31.494,25	US9113121068
UNITED RENTALS INC	USD	350.446,94	-	754.951,64	404.504,70	US9113631090
UNITEDHEALTH GROUP I	USD	5.608.845,93	-	7.601.098,90	1.992.252,97	US91324P1021
UNIVERSAL HEALTH SER	USD	131.002,34	-	171.999,07	40.996,73	US9139031002
US BANCORP	USD	1.033.262,81	-	1.218.352,31	185.089,50	US9029733048
VALERO ENERGY CORP	USD	477.625,76	-	633.681,78	156.056,02	US91913Y1001
VERALTO CORP	USD	356.227,00	-	411.317,31	55.090,31	US92338C1036
VERISIGN INC	USD	242.179,14	-	279.200,00	37.020,86	US92343E1029
VERISK ANALYTICS INC	USD	398.565,15	-	635.075,36	236.510,21	US92345Y1064
VERIZON COMMUNICATIO	USD	3.152.425,42	-	2.748.713,50	-403.711,92	US92343V1044
VERTEX PHARMACEUTICA	USD	1.180.483,55	-	1.693.223,52	512.739,97	US92532F1003
VIATRIS INC	USD	265.737,60	-	242.635,44	-23.102,16	US92556V1061
VISA INC	USD	5.707.146,24	-	8.917.715,46	3.210.569,22	US92826C8394
VISTRA CORP	USD	455.392,43	-	765.959,25	310.566,82	US92840M1027
VULCAN MATERIALS CO	USD	331.465,13	-	554.580,72	223.115,59	US9291601097
W R BERKLEY CORP	USD	177.856,76	-	287.679,98	109.823,22	US0844231029
WALGREENS BOOTS ALLI	USD	424.224,86	-	109.321,85	-314.903,01	US9314271084
WALMART INC	USD	3.374.882,02	-	6.403.516,96	3.028.634,94	US9311421039
WALT DISNEY CO/THE	USD	3.103.576,14	-	3.292.508,02	188.931,88	US2546871060
WARNER BROS DISCOVER	USD	640.550,05	-	385.282,02	-255.268,03	US9344231041
WASTE MANAGEMENT INC	USD	775.743,64	-	1.203.368,85	427.625,21	US94106L1098
WATERS CORP	USD	239.919,05	-	359.579,57	119.660,52	US9418481035
WEC ENERGY GROUP INC	USD	415.023,89	-	485.740,05	70.716,16	US92939U1060
WELLS FARGO & CO	USD	2.164.111,11	-	3.818.536,37	1.654.425,26	US9497461015
WEST PHARMACEUTICAL	USD	301.666,46	-	387.450,17	85.783,71	US9553061055
WESTERN DIGITAL CORP	USD	264.321,71	-	336.585,65	72.263,94	US9581021055
WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	258.429,11	-	532.053,89	273.624,78	US9297401088



CLASE 8.ª



OP4863065

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
WILLIAMS COS INC/THE	USD	554.551,39	-	1.077.222,30	522.670,91	US9694571004
WILLIS TOWERS WATSON	USD	336.059,15	-	515.205,33	179.146,18	IE00BDB6Q211
WORKDAY INC	USD	942.584,36	-	897.419,76	-45.164,60	US98138H1014
WW GRAINGER INC	USD	379.770,36	-	762.933,37	383.163,01	US3848021040
WYNN RESORTS LTD	USD	136.303,28	-	130.139,24	-6.164,04	US9831341071
XCEL ENERGY INC	USD	536.010,69	-	633.114,19	97.103,50	US98389B1008
XYLEM INC/NY	USD	369.899,05	-	460.245,56	90.346,51	US98419M1009
YUM BRANDS INC	USD	472.241,41	-	611.291,46	139.050,05	US9884981013
ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	246.531,00	-	325.457,91	78.926,91	US9892071054
ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	362.644,09	-	343.389,37	-19.254,72	US98956P1021
ZOETIS INC	USD	1.011.447,03	-	1.200.246,80	188.799,77	US98978V1035
ABIOMED INC	USD	0,00	-	29.899,50	29.899,50	US003CVR0169
ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	335.240,57	-	247.740,05	-87.500,52	US0152711091
AMERICAN TOWER CORP	USD	1.515.048,23	-	1.399.325,43	-115.722,80	US03027X1000
AVALONBAY COMMUNITIE	USD	399.247,05	-	510.173,95	110.926,90	US0534841012
BXP INC	USD	195.171,59	-	176.630,15	-18.541,44	US1011211018
CAMDEN PROPERTY TRUS	USD	240.749,93	-	202.184,11	-38.565,82	US1331311027
CROWN CASTLE INC	USD	881.080,81	-	644.038,15	-237.042,66	US22822V1017
DIGITAL REALTY TRUST	USD	639.982,32	-	902.758,45	262.776,13	US2538681030
EQUINIX INC	USD	1.010.959,58	-	1.485.224,87	474.265,29	US29444U7000
EQUITY RESIDENTIAL	USD	345.566,34	-	400.061,31	54.494,97	US29476L1070
ESSEX PROPERTY TRUST	USD	249.815,51	-	299.563,05	49.747,54	US2971781057
EXTRA SPACE STORAGE	USD	445.019,75	-	517.846,15	72.826,40	US30225T1025
FEDERAL REALTY INVES	USD	121.852,09	-	139.775,22	17.923,13	US3137451015
HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	257.031,51	-	231.494,84	-25.536,67	US42250P1030
HOST HOTELS & RESORT	USD	169.874,55	-	199.969,77	30.095,22	US44107P1049
INVITATION HOMES INC	USD	331.118,84	-	297.393,91	-33.724,93	US46187W1071
IRON MOUNTAIN INC	USD	244.377,61	-	503.609,76	259.232,15	US46284V1017
KIMCO REALTY CORP	USD	197.030,43	-	257.870,38	60.839,95	US49446R1095
MID-AMERICA APARTMEN	USD	239.552,53	-	295.009,42	55.456,89	US59522J1034
PROLOGIS INC	USD	1.330.805,95	-	1.598.472,46	267.666,51	US74340W1036

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PUBLIC STORAGE/NEW	USD	618.706,60	-	770.592,11	151.885,51	US74460D1090
REALTY INCOME CORP	USD	811.623,43	-	763.265,44	-48.357,99	US7561091049
REGENCY CENTERS CORP	USD	146.281,48	-	197.184,77	50.903,29	US7588491032
SBA COMMUNICATIONS C	USD	402.228,58	-	357.851,37	-44.377,21	US78410G1040
SIMON PROPERTY GROUP	USD	586.400,09	-	862.381,35	275.981,26	US8288061091
UDR INC	USD	189.503,93	-	212.813,04	23.309,11	US9026531049
VENTAS INC	USD	326.245,85	-	403.374,87	77.129,02	US92276F1003
VICI PROPERTIES INC	USD	523.338,63	-	502.791,38	-20.547,25	US9256521090
WELLTOWER INC	USD	762.344,41	-	1.217.307,55	454.963,14	US95040Q1040
WEYERHAEUSER CO	USD	310.808,43	-	333.975,21	23.166,78	US9621661043
TOTALES Acciones admitidas cotización		510.531.618,83		813.250.594,55	302.718.975,72	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	144.795,66	-	336.990,34	192.194,68	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		144.795,66		336.990,34	192.194,68	
TOTAL Cartera Exterior		510.676.414,49		813.587.584,89	302.911.170,40	



OP4863067

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 INDEX 50	USD	7.946.479,47	7.743.778,99	21/03/2025
S&P 500 INDEX 5	USD	13.131.761,70	12.734.214,34	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		21.078.241,17	20.477.993,33	
Forwards				
DIVISA USD/EUR FISICA	USD	7.017.031,91	7.054.752,19	31/03/2025
TOTALES Forwards		7.017.031,91	7.054.752,19	
TOTALES		28.095.273,08	27.532.745,52	



CLASE 8.ª



OP4863068

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

CLASE 8^a



OP4863069

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
3M CO	USD	2.039.698,07	-	1.456.972,71	-582.725,36	US8579Y1010
A O SMITH CORP	USD	157.927,15	-	244.319,23	86.392,08	US8318652091
ABBOTT LABORATORIES	USD	3.951.873,78	-	4.609.232,67	657.358,89	US0028241000
ABBVIE INC	USD	4.286.587,08	-	6.602.187,45	2.315.600,37	US00287Y1091
ACCENTURE PLC	USD	3.345.293,90	-	5.314.558,94	1.969.265,04	IE00B4BNMY34
ADOBE INC	USD	4.067.324,56	-	6.554.505,52	2.487.180,96	US00724F1012
ADVANCED MICRO DEVIC	USD	2.504.178,76	-	5.747.083,48	3.242.904,72	US0079031078
AES CORP/THE	USD	307.925,00	-	311.041,70	3.116,70	US00130H1059
AFAC INC	USD	637.973,98	-	1.058.640,06	420.666,08	US0010551028
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	736.990,21	-	981.640,16	244.649,95	US00846U1016
AIR PRODUCTS AND CHE	USD	1.292.482,57	-	1.467.824,50	175.341,93	US0091581068
AIRBNB INC	USD	1.548.757,88	-	1.428.222,66	-120.535,22	US0090661010
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	317.701,78	-	430.734,06	113.032,28	US00971T1016
ALBEMARLE CORP	USD	403.631,08	-	409.069,29	5.438,21	US0126531013
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	528.485,23	-	470.930,71	-57.554,52	US0162551016
ALLEGION PLC	USD	217.501,68	-	268.365,06	50.863,38	IE00BFR73W74
ALLIANT ENERGY CORP	USD	300.526,87	-	315.917,55	15.390,68	US0188021085
ALLSTATE CORP/THE	USD	660.206,87	-	883.970,74	223.763,87	US0200021014
ALPHABET INC	USD	9.839.305,29	-	16.938.158,65	7.098.853,36	US02079K1079
ALPHABET INC	USD	11.709.620,61	-	19.948.373,67	8.238.753,06	US02079K3059
ALTRIA GROUP INC	USD	1.838.923,53	-	1.721.638,72	-117.284,81	US02209S1033
AMAZON.COM INC	USD	26.050.304,33	-	33.342.069,59	7.291.765,26	US0231351067
AMCOR PLC	USD	368.369,26	-	336.217,63	-32.151,63	JE00BJ1F3079
AMEREN CORP	USD	476.237,06	-	459.053,99	-17.183,07	US0236081024
AMERICAN AIRLINES GR	USD	276.225,02	-	216.683,00	-59.542,02	US02376R1023
AMERICAN ELECTRIC PO	USD	1.034.356,26	-	1.030.661,91	-3.694,35	US0255371017
AMERICAN EXPRESS CO	USD	1.730.683,83	-	2.602.536,16	871.852,33	US0258161092
AMERICAN INTERNATION	USD	729.573,65	-	1.147.740,15	418.166,50	US0268747849
AMERICAN WATER WORKS	USD	603.213,31	-	620.172,72	16.959,41	US0304201033
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	479.847,36	-	927.442,84	447.595,48	US03076C1062
AMETEK INC	USD	589.333,52	-	918.325,52	328.992,00	US0311001004
AMGEN INC	USD	2.907.600,73	-	3.719.619,54	812.018,81	US0311621009
AMPHENOL CORP	USD	835.132,40	-	1.431.186,71	596.054,31	US0320951017
ANALOG DEVICES INC	USD	1.528.154,89	-	2.387.631,27	859.476,38	US0326541051
ANSYS INC	USD	542.498,27	-	760.133,69	217.635,42	US03662Q1058

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

CLASE 8^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AON PLC/IRELAND	USD	1.048.389,98	-	1.406.156,12	357.766,14	IE00BLP1HW54
APA CORP	USD	193.212,09	-	265.558,65	72.346,56	US03743Q1085
APPLE INC	USD	34.370.622,26	-	67.920.540,56	33.549.918,30	US0378331005
APPLIED MATERIALS IN	USD	1.567.555,92	-	3.271.575,44	1.704.019,52	US0382221051
APTIV PLC	USD	647.335,72	-	612.426,54	-34.909,18	JE00B783TY65
ARCH CAPITAL GROUP L	USD	577.642,55	-	668.798,41	91.155,86	BMG0450A1053
ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	694.326,05	-	929.540,71	235.214,66	US0394831020
ARISTA NETWORKS INC	USD	553.755,01	-	1.431.975,91	878.220,90	US0404131064
ARTHUR J GALLAGHER &	USD	659.794,74	-	1.171.541,82	511.747,08	US3635761097
ASSURANT INC	USD	148.126,42	-	213.870,75	65.744,33	US04621X1081
AT&T INC	USD	3.736.622,14	-	2.895.119,17	-841.502,97	US00206R1023
ATMOS ENERGY CORP	USD	366.854,18	-	415.306,80	48.452,62	US0495601058
AUTODESK INC	USD	1.018.968,71	-	1.255.866,85	236.898,14	US0527691069
AUTOMATIC DATA PROCE	USD	1.681.658,21	-	2.312.338,99	630.680,78	US0530151036
AUTOZONE INC	USD	599.199,64	-	1.101.032,14	501.832,50	US0533321024
AVERY DENNISON CORP	USD	269.998,27	-	392.698,40	122.700,13	US0536111091
AXON ENTERPRISE INC	USD	372.488,63	-	439.083,18	66.594,55	US05464C1018
BAKER HUGHES CO	USD	572.970,24	-	829.938,62	256.968,38	US05722G1004
BALL CORP	USD	485.335,90	-	437.604,87	-47.731,03	US0584981064
BANK OF AMERICA CORP	USD	4.862.261,52	-	5.593.876,71	731.615,19	US0605051046
BANK OF NEW YORK MEL	USD	818.058,27	-	965.947,27	147.889,00	US0640581007
BATH & BODY WORKS IN	USD	154.959,80	-	236.813,48	81.853,68	US0708301041
BAXTER INTERNATIONAL	USD	824.368,12	-	473.282,68	-351.085,44	US0718131099
BECTON DICKINSON & C	USD	1.647.487,52	-	1.707.014,35	59.526,83	US0758871091
BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	10.473.173,85	-	15.659.142,40	5.185.968,55	US0846707026
BEST BUY CO INC	USD	380.732,31	-	365.894,15	-14.838,16	US0865161014
BIO-RAD LABORATORIES	USD	239.862,26	-	163.240,50	-76.621,76	US0905722072
BIO-TECHNE CORP	USD	410.001,40	-	294.455,52	-115.545,88	US09073M1045
BIAGEN INC	USD	1.027.216,37	-	904.748,40	-122.467,97	US09062X1037
BLACKROCK INC	USD	2.020.880,37	-	2.739.036,63	718.156,26	US09247X1019
BLACKSTONE INC	USD	2.021.762,88	-	2.244.698,71	222.935,83	US09260D1072
BOEING CO/THE	USD	3.090.018,96	-	3.576.938,42	486.919,46	US0970231058
BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.650.768,84	-	2.985.677,94	1.334.909,10	US09857L1089
BORGWARNER INC	USD	193.280,90	-	203.330,54	10.049,64	US0997241064
BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	1.416.228,66	-	2.042.552,78	626.324,12	US1011371077
BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	2.755.315,28	-	2.519.325,77	-235.989,51	US1101221083



OP4863070

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

CLASE 8^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BROADCOM INC	USD	4.774.660,22	-	11.822.657,37	7.047.997,15	US11135F1012
BROADRIDGE FINANCIAL	USD	368.361,90	-	584.222,07	215.860,17	US11133T1034
BROWN & BROWN INC	USD	319.340,81	-	405.312,02	85.971,21	US1152361010
BROWN-FORMAN CORP	USD	280.392,01	-	252.099,30	-28.292,71	US1156372096
BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	490.534,59	-	497.163,50	6.628,91	US12008R1077
BUNGE GLOBAL SA	USD	371.017,22	-	353.961,81	-17.055,41	CH1300646267
CADENCE DESIGN SYSTE	USD	758.162,82	-	1.788.120,25	1.029.957,43	US1273871087
CAESARS ENTERTAINMEN	USD	392.921,41	-	244.057,61	-148.863,80	US12769G1004
CAMPBELL SOUP CO	USD	216.794,30	-	204.884,49	-11.909,81	US1344291091
CAPITAL ONE FINANCA	USD	846.739,63	-	1.204.965,15	358.225,52	US14040H1059
CARDINAL HEALTH INC	USD	338.385,91	-	599.471,06	261.085,15	US14149Y1082
CARMAX INC	USD	305.582,76	-	293.826,13	-11.756,63	US1431301027
CARNIVAL CORP	USD	473.849,21	-	450.731,68	-23.117,53	PA1436583006
CARRIER GLOBAL CORP	USD	549.086,83	-	1.163.183,90	614.097,07	US14448C1045
CATALENT INC	USD	336.793,44	-	195.437,21	-141.356,23	US1488061029
CATERPILLAR INC	USD	2.127.845,33	-	3.639.736,61	1.511.891,28	US1491231015
CBOE GLOBAL MARKETS	USD	268.315,60	-	454.761,97	186.446,37	US12503M1080
CBRE GROUP INC	USD	438.171,99	-	684.601,26	246.429,27	US12504L1098
CDW CORP/DE	USD	468.449,47	-	734.854,93	266.405,46	US12514G1085
CELANESE CORP	USD	261.295,90	-	375.430,28	114.134,38	US1508701034
CENCORA INC	USD	481.604,30	-	826.190,58	344.586,28	US03073E1055
CENTENE CORP	USD	781.160,29	-	956.565,88	175.405,59	US15135B1017
CENTERPOINT ENERGY I	USD	375.555,06	-	435.179,81	59.624,75	US15189T1079
CERIDIAN HCM HOLDING	USD	344.470,87	-	252.614,08	-91.856,79	US15677J1088
CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	227.589,27	-	366.482,59	138.893,32	US1252691001
CH ROBINSON WORLDWID	USD	244.337,68	-	243.188,96	-1.148,72	US12541W2098
CHARLES RIVER LABORA	USD	349.461,61	-	292.575,05	-56.886,56	US1598641074
CHARLES SCHWAB CORP/	USD	1.930.580,31	-	2.470.685,00	540.104,69	US8085131055
CHARTER COMMUNICATIO	USD	1.131.526,27	-	943.417,72	-188.108,55	US16119P1084
CHEVRON CORP	USD	5.063.357,47	-	6.318.986,41	1.255.628,94	US1667641005
CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	760.413,51	-	1.514.659,68	754.246,17	US1696561059
CHUBB LTD	USD	1.491.052,81	-	2.224.934,65	733.881,84	CH0044328745
CHURCH & DWIGHT CO I	USD	457.982,11	-	562.189,60	104.207,49	US1713401024
CIGNA GROUP/THE	USD	1.565.764,52	-	2.114.578,63	548.814,11	US1255231003
CINCINNATI FINANCIAL	USD	327.847,29	-	391.727,41	63.880,12	US1720621010
CINTAS CORP	USD	651.154,47	-	1.259.130,64	607.976,17	US1729081059



OP4863071

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

CLASE 8^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	4.399.121,25	-	4.937.912,61	538.791,36	US17275R1023
CITIGROUP INC	USD	2.492.089,76	-	2.375.638,06	-116.451,70	US1729674242
CITIZENS FINANCIAL G	USD	389.007,47	-	372.827,82	-16.179,65	US1746101054
CLOROX CO/THE	USD	503.091,34	-	426.713,87	-76.377,47	US1890541097
CME GROUP INC	USD	1.565.696,67	-	1.829.470,93	263.774,26	US12572Q1058
CMS ENERGY CORP	USD	395.957,35	-	408.801,02	12.843,67	US1258961002
COCA-COLA CO/THE	USD	4.800.991,76	-	5.533.165,14	732.173,38	US1912161007
COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	788.963,40	-	913.908,04	124.944,64	US1924461023
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1.393.916,55	-	1.583.764,34	189.847,79	US1941621039
COMCAST CORP	USD	3.927.745,04	-	4.249.066,89	321.321,85	US20030N1019
COMERICA INC	USD	186.408,08	-	177.584,74	-8.823,34	US2003401070
CONAGRA BRANDS INC	USD	358.962,96	-	330.554,98	-28.407,98	US2058871029
CONOCOPHILLIPS	USD	1.979.619,40	-	3.325.645,14	1.346.025,74	US20825C1045
CONSOLIDATED EDISON	USD	659.656,36	-	757.860,11	98.203,75	US2091151041
CONSTELLATION BRANDS	USD	750.723,68	-	942.709,46	191.985,78	US21036P1084
CONSTELLATION ENERGY	USD	459.057,65	-	900.827,96	441.770,31	US21037T1097
COOPER COS INC/THE	USD	376.740,36	-	452.252,47	75.512,11	US2166484020
COPART INC	USD	542.544,56	-	1.033.163,15	490.618,59	US2172041061
CORNING INC	USD	577.054,15	-	564.210,24	-12.843,91	US2193501051
CORTEVA INC	USD	657.033,42	-	814.929,81	157.896,39	US22052L1044
COSTAR GROUP INC	USD	770.979,25	-	861.211,83	90.232,58	US22160N1090
COSTCO WHOLESALE COR	USD	3.793.745,71	-	7.052.176,37	3.258.430,66	US22160K1051
COTERRA ENERGY INC	USD	401.993,20	-	463.220,17	61.226,97	US1270971039
CSX CORP	USD	1.233.383,40	-	1.653.234,97	419.851,57	US1264081035
CUMMINS INC	USD	665.002,48	-	819.603,00	154.600,52	US2310211063
CVS HEALTH CORP	USD	2.171.674,65	-	2.447.225,24	275.550,59	US1266501006
DANAHER CORP	USD	2.622.756,88	-	3.671.341,54	1.048.584,66	US2358511028
DARDEN RESTAURANTS I	USD	326.049,61	-	477.094,84	151.045,23	US2371941053
DAVITA INC	USD	112.222,75	-	136.108,03	23.885,28	US23918K1088
DEERE & CO	USD	1.632.882,75	-	2.584.224,07	951.341,32	US2441991054
DELTA AIR LINES INC	USD	581.794,56	-	624.668,05	42.873,49	US2473617023
DENTSPLY SIRONA INC	USD	218.276,36	-	181.928,27	-36.348,09	US24906P1093
DEVON ENERGY CORP	USD	506.559,60	-	700.354,89	193.795,29	US25179M1036
DEXCOM INC	USD	961.246,82	-	1.156.887,90	195.641,08	US2521311074
DIAMONDBACK ENERGY I	USD	412.953,05	-	669.792,17	256.839,12	US25278X1090
DISCOVER FINANCIAL S	USD	469.946,95	-	678.234,16	208.287,21	US2547091080



OP4863072

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

CLASE 8ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DOLLAR GENERAL CORP	USD	922.118,02	-	719.950,85	-202.167,17	US2566771059
DOLLAR TREE INC	USD	535.517,89	-	716.347,19	180.829,30	US2567461080
DOMINION ENERGY INC	USD	1.396.956,92	-	949.048,90	-447.908,02	US25746U1097
DOMINO'S PIZZA INC	USD	313.944,20	-	346.972,00	33.027,80	US25754A2015
DOVER CORP	USD	379.616,91	-	519.238,09	139.621,18	US2600031080
DOW INC	USD	856.597,74	-	928.139,89	71.542,15	US2605571031
DR HORTON INC	USD	481.635,68	-	1.105.158,88	623.523,20	US23331A1097
DTE ENERGY CO	USD	499.221,60	-	548.540,32	49.318,72	US2333311072
DUKE ENERGY CORP	USD	1.650.180,70	-	1.804.743,10	154.562,40	US26441C2044
DUPONT DE NEMOURS IN	USD	699.280,75	-	798.347,61	99.066,86	US26614N1028
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	232.037,24	-	256.994,78	24.957,54	US2774321002
EATON CORP PLC	USD	1.113.649,87	-	2.320.433,71	1.206.783,84	IE00B8KQN827
EBAY INC	USD	543.187,52	-	546.255,31	3.067,79	US2786421030
ECOLAB INC	USD	1.083.149,42	-	1.214.657,32	131.507,90	US2788651006
EDISON INTERNATIONAL	USD	551.109,36	-	661.188,18	110.078,82	US2810201077
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	1.071.517,42	-	1.115.986,77	44.469,35	US28176E1082
ELECTRONIC ARTS INC	USD	669.229,11	-	808.049,46	138.820,35	US2855121099
ELEVANCE HEALTH INC	USD	1.906.525,22	-	2.673.693,61	767.168,39	US0367521038
ELI LILLY & CO	USD	4.144.769,19	-	11.216.611,89	7.071.842,70	US5324571083
EMERSON ELECTRIC CO	USD	994.160,14	-	1.338.973,68	344.813,54	US2910111044
ENPHASE ENERGY INC	USD	605.472,11	-	435.428,37	-170.043,74	US29355A1079
ENTERGY CORP	USD	496.809,09	-	516.344,27	19.535,18	US29364G1031
EOG RESOURCES INC	USD	1.195.213,11	-	1.702.050,24	506.837,13	US26875P1012
EPAM SYSTEMS INC	USD	750.242,65	-	414.062,91	-336.179,74	US29414B1044
EQT CORP	USD	428.052,47	-	383.754,07	-44.298,40	US26884L1098
EQUIFAX INC	USD	487.784,23	-	735.333,33	247.549,10	US2944291051
ESTEE LAUDER COS INC	USD	1.136.088,74	-	819.813,59	-316.275,15	US5184391044
ETSY INC	USD	363.410,90	-	234.178,31	-129.232,59	US29786A1060
EVEREST GROUP LTD	USD	273.664,62	-	370.006,03	96.341,41	BMG3223R1088
EVERGY INC	USD	314.999,62	-	289.347,08	-25.652,54	US30034W1062
EVERSOURCE ENERGY	USD	637.522,11	-	520.277,13	-117.244,98	US30040W1080
EXELON CORP	USD	704.282,49	-	862.335,09	158.052,60	US30161N1019
EXPEDIA GROUP INC	USD	360.379,67	-	488.214,46	127.834,79	US30212P3038
EXPEDITORS INTERNATI	USD	306.652,01	-	446.232,89	139.580,88	US3021301094
EXXON MOBIL CORP	USD	6.778.198,28	-	9.663.970,92	2.885.772,64	US30231G1022
F5 INC	USD	223.193,37	-	257.996,49	34.803,12	US3156161024



OP4863073

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

CLASE 8^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FACTSET RESEARCH SYS	USD	417.958,34	-	436.972,57	19.014,23	US3030751057
FAIR ISAAC CORP	USD	410.856,35	-	693.939,69	283.083,34	US3032501047
FASTENAL CO	USD	575.931,39	-	893.039,35	317.107,96	US3119001044
FEDEX CORP	USD	1.073.093,80	-	1.412.080,16	338.986,36	US31428X1063
FIDELITY NATIONAL IN	USD	1.604.383,83	-	858.823,17	-745.560,66	US31620M1062
FIFTH THIRD BANCORP	USD	451.834,48	-	566.789,39	114.954,91	US3167731005
FIRST SOLAR INC	USD	431.054,22	-	444.074,93	13.020,71	US3364331070
FIRSTENERGY CORP	USD	461.936,88	-	456.836,30	-5.100,58	US3379321074
FISERV INC	USD	1.501.938,06	-	1.923.891,73	421.953,67	US3377381088
FLEETCOR TECHNOLOGIE	USD	390.972,25	-	492.386,27	101.414,02	US3390411052
FMC CORP	USD	293.428,76	-	189.825,50	-103.603,26	US3024913036
FORD MOTOR CO	USD	918.679,18	-	1.156.637,70	237.958,52	US3453708600
FORTINET INC	USD	519.426,42	-	900.176,00	380.749,58	US34959E1091
FORTIVE CORP	USD	516.661,83	-	624.409,89	107.748,06	US34959J1088
FOX CORP	USD	246.559,58	-	177.015,97	-69.543,61	US35137L1052
FOX CORP	USD	123.587,97	-	88.031,08	-35.556,89	US35137L2043
FRANKLIN RESOURCES I	USD	185.183,98	-	202.671,06	17.487,08	US3546131018
FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	811.559,02	-	1.473.042,14	661.483,12	US35671D8570
GARMIN LTD	USD	359.348,52	-	474.808,11	115.459,59	CH0114405324
GARTNER INC	USD	366.860,80	-	848.494,29	481.633,49	US3666511072
GE HEALTHCARE TECHNO	USD	605.981,57	-	730.449,74	124.468,17	US36266G1076
GEN DIGITAL INC	USD	282.799,34	-	310.462,41	27.663,07	US6687711084
GENERAC HOLDINGS INC	USD	368.276,80	-	191.566,41	-176.710,39	US3687361044
GENERAL DYNAMICS COR	USD	951.317,84	-	1.419.365,43	468.047,59	US3695501086
GENERAL ELECTRIC CO	USD	1.567.740,39	-	3.352.047,33	1.784.306,94	US3696043013
GENERAL MILLS INC	USD	833.882,63	-	913.721,70	79.839,07	US3703341046
GENERAL MOTORS CO	USD	1.262.843,91	-	1.187.022,20	-75.821,71	US37045V1008
GENUINE PARTS CO	USD	381.837,35	-	468.557,84	86.720,49	US3724601055
GILEAD SCIENCES INC	USD	2.154.366,98	-	2.435.823,12	281.456,14	US3755581036
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	894.455,80	-	798.090,10	-96.365,70	US37940X1028
GLOBE LIFE INC	USD	188.812,83	-	251.551,17	62.738,34	US37959E1029
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	1.989.381,04	-	3.035.550,02	1.046.168,98	US38141G1040
HALLIBURTON CO	USD	542.286,23	-	780.792,18	238.505,95	US4062161017
HARTFORD FINANCIAL S	USD	381.990,00	-	583.409,98	201.419,98	US4165151048
HASBRO INC	USD	236.931,28	-	160.666,27	-76.265,01	US4180561072
HCA HEALTHCARE INC	USD	821.624,34	-	1.293.652,86	472.028,52	US40412C1018



OP4863074

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)



OP4863075

CLASE 8ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HENRY SCHEIN INC	USD	211.141,80	-	238.573,36	27.431,56	US8064071025
HERSHEY CO/THE	USD	577.593,27	-	674.324,20	96.730,93	US4278661081
HESS CORP	USD	532.066,04	-	961.697,96	429.631,92	US42809H1077
HEWLETT PACKARD ENTE	USD	410.030,42	-	525.634,25	115.603,83	US42824C1099
HILTON WORLDWIDE HOL	USD	628.096,50	-	1.126.797,62	498.701,12	US43300A2033
HOLOGIC INC	USD	359.307,69	-	422.333,28	63.025,59	US4364401012
HOME DEPOT INC/THE	USD	5.996.739,38	-	8.362.915,81	2.366.176,43	US4370761029
HONEYWELL INTERNATIO	USD	2.691.261,50	-	3.336.055,79	644.794,29	US4385161066
HORMEL FOODS CORP	USD	310.438,60	-	224.418,71	-86.019,89	US4404521001
HOWMET AEROSPACE INC	USD	251.360,30	-	510.835,72	259.475,42	US4432011082
HP INC	USD	478.820,51	-	631.447,67	152.627,16	US40434L1052
HUBBELL INC	USD	405.187,03	-	425.569,81	20.382,78	US4435106079
HUMANA INC	USD	1.154.343,89	-	1.360.084,25	205.740,36	US4448591028
HUNTINGTON BANCSHARE	USD	445.790,84	-	444.469,63	-1.321,21	US4461501045
HUNTINGTON INGALLS I	USD	184.686,65	-	248.883,66	64.197,01	US4464131063
IAC/INTERACTIVECORP	USD	797.155,25	-	239.392,51	-557.762,74	US57667L1070
IDEX CORP	USD	340.064,72	-	396.363,81	56.299,09	US45167R1041
IDEXX LABORATORIES I	USD	735.347,93	-	1.112.891,03	377.543,10	US45168D1046
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1.207.563,54	-	1.730.801,08	523.237,54	US4523081093
ILLUMINA INC	USD	1.116.648,14	-	533.507,86	-583.140,28	US4523271090
INCYTE CORP	USD	364.048,61	-	281.828,95	-82.219,66	US45337C1027
INGERSOLL RAND INC	USD	410.362,37	-	755.444,10	345.081,73	US45687V1061
INSULET CORP	USD	537.522,28	-	365.458,62	-172.063,66	US45784P1012
INTEL CORP	USD	4.630.527,40	-	5.112.162,68	481.635,28	US4581401001
INTERCONTINENTAL EXC	USD	1.320.861,18	-	1.773.799,56	452.938,38	US45866F1049
INTERNATIONAL BUSINE	USD	2.693.439,90	-	3.603.738,25	910.298,35	US4592001014
INTERNATIONAL FLAVOR	USD	716.037,40	-	498.779,16	-217.258,24	US4595061015
INTERNATIONAL PAPER	USD	324.178,80	-	301.849,10	-22.329,70	US4601461035
INTERPUBLIC GROUP OF	USD	235.754,68	-	301.669,93	65.915,25	US4606901001
INTUIT INC	USD	2.321.969,64	-	4.226.799,18	1.904.829,54	US4612021034
INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.857.094,38	-	2.866.134,88	1.009.040,50	US46120E6023
INVESCO LTD	USD	183.911,91	-	193.524,95	9.613,04	BMG491BT1088
IQVIA HOLDINGS INC	USD	752.513,52	-	1.022.392,59	269.879,07	US46266C1053
J M SMUCKER CO/THE	USD	308.330,08	-	323.585,93	15.255,85	US8326964058
JABIL INC	USD	415.834,88	-	393.260,82	-22.574,06	US4663131039
JACK HENRY & ASSOCIA	USD	275.028,87	-	287.223,18	12.194,31	US4262811015

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

CLASE 8^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
JACOBS SOLUTIONS INC	USD	291.213,16	-	394.436,30	103.223,14	US46982L1089
JB HUNT TRANSPORT SE	USD	272.587,02	-	392.702,71	120.115,69	US4456581077
JOHNSON & JOHNSON	USD	8.510.878,77	-	9.104.829,88	593.951,11	US4781601046
JOHNSON CONTROLS INT	USD	746.027,48	-	946.231,32	200.203,84	IE00BY7QL619
JPMORGAN CHASE & CO	USD	8.181.821,85	-	11.866.506,42	3.684.684,57	US46625H1005
JUNIPER NETWORKS INC	USD	203.449,61	-	226.844,22	23.394,61	US48203R1041
KELLANOVA	USD	371.110,66	-	355.856,53	-15.254,13	US4878361082
KENVUE INC	USD	970.113,42	-	895.395,19	-74.718,23	US49177J1025
KEURIG DR PEPPER INC	USD	874.861,61	-	809.509,43	-65.352,18	US49271V1008
KEYCORP	USD	350.290,83	-	325.333,21	-24.957,62	US4932671088
KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	498.329,53	-	681.634,11	183.304,58	US49338L1035
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1.039.580,82	-	990.927,55	-48.653,27	US4943681035
KINDER MORGAN INC	USD	762.292,26	-	823.149,39	60.857,13	US49456B1017
KLA CORP	USD	787.296,06	-	1.906.549,19	1.119.253,13	US4824801009
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	716.457,29	-	711.439,28	-5.018,01	US5007541064
KROGER CO/THE	USD	565.211,92	-	729.927,07	164.715,15	US5010441013
L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	822.570,98	-	963.292,27	140.721,29	US5024311095
LABORATORY CORP OF A	USD	318.855,69	-	465.607,55	146.751,86	US50540R4092
LAM RESEARCH CORP	USD	1.124.929,95	-	2.490.876,44	1.365.946,49	US5128071082
LAMB WESTON HOLDINGS	USD	264.503,50	-	378.017,53	113.514,03	US5132721045
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	483.990,70	-	438.363,47	-45.627,23	US5178341070
LEIDOS HOLDINGS INC	USD	307.060,12	-	359.124,67	52.064,55	US5253271028
LENNAR CORP	USD	434.996,54	-	899.729,12	464.732,58	US5260571048
LINDE PLC	USD	2.786.907,69	-	4.805.834,47	2.018.926,78	IE000S9YS762
LIVE NATION ENTERTAI	USD	250.825,73	-	320.473,31	69.647,58	US5380341090
LKQ CORP	USD	245.620,91	-	308.590,75	62.969,84	US5018892084
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	1.954.379,57	-	2.415.007,76	460.628,19	US5398301094
LOEWS CORP	USD	208.025,37	-	307.369,36	99.343,99	US5404241086
LOWE'S COS INC	USD	2.027.419,78	-	3.099.135,65	1.071.715,87	US5486611073
LULULEMON ATHLETICA	USD	1.199.670,49	-	1.420.758,28	221.087,79	US5500211090
LYONDELLBASELL INDUS	USD	521.231,06	-	587.937,21	66.706,15	NL0009434992
M&T BANK CORP	USD	527.650,20	-	548.953,41	21.303,21	US55261F1049
MARATHON OIL CORP	USD	204.734,74	-	341.191,80	136.457,06	US5658491064
MARATHON PETROLEUM C	USD	627.128,54	-	1.359.364,59	732.236,05	US56585A1025
MARKETAXESS HOLDINGS	USD	365.311,98	-	267.716,73	-97.595,25	US57060D1081
MARRIOTT INTERNATIONAL	USD	770.913,10	-	1.342.364,00	571.450,90	US5719032022



OP4863076

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)



OP4863077

CLASE 8ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MARSH & MCLENNAN COS	USD	1.428.220,68	-	2.254.465,12	826.244,44	US5717481023
MARTIN MARIETTA MATE	USD	388.432,64	-	744.031,22	355.598,58	US5732841060
MASCO CORP	USD	246.903,65	-	362.838,04	115.934,39	US5745991068
MASTERCARD INC	USD	5.940.869,29	-	8.522.664,66	2.581.795,37	US57636Q1040
MCCORMICK & CO INC/M	USD	474.788,42	-	414.899,60	-59.888,82	US5797802064
MCDONALD'S CORP	USD	3.727.859,19	-	5.189.949,21	1.462.090,02	US5801351017
MCKESSON CORP	USD	658.246,11	-	1.486.603,20	828.357,09	US58155Q1031
MEDTRONIC PLC	USD	3.015.443,50	-	2.644.952,38	-370.491,12	IE00BTN1Y115
MERCK & CO INC	USD	5.025.722,85	-	6.666.298,04	1.640.575,19	US58933Y1055
META PLATFORMS INC	USD	11.220.249,70	-	18.958.254,42	7.738.004,72	US30303M1027
METLIFE INC	USD	754.337,05	-	992.137,24	237.800,19	US59156R1086
METTLER-TOLEDO INTER	USD	514.719,22	-	634.105,34	119.386,12	US5926881054
MGM RESORTS INTERNAT	USD	200.245,77	-	294.621,43	94.375,66	US5529531015
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	767.015,39	-	1.177.370,99	410.355,60	US5950171042
MICRON TECHNOLOGY IN	USD	1.425.279,42	-	2.261.222,95	835.943,53	US5951121038
MICROSOFT CORP	USD	35.703.407,34	-	67.440.702,97	31.737.295,63	US5949181045
MODERNA INC	USD	2.072.985,98	-	796.068,54	-1.276.917,44	US60770K1079
MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	150.263,93	-	132.032,89	-18.231,04	US6081901042
MOLINA HEALTHCARE IN	USD	468.968,74	-	508.382,46	39.413,72	US60855R1005
MOLSON COORS BEVERAG	USD	223.984,93	-	273.517,15	49.532,22	US60871R2094
MONDELEZ INTERNATION	USD	1.782.765,38	-	2.377.726,51	594.961,13	US6092071058
MONOLITHIC POWER SYS	USD	456.965,87	-	729.235,34	272.269,47	US6098391054
MONSTER BEVERAGE COR	USD	718.387,79	-	1.026.955,76	308.567,97	US61174X1090
MOODY'S CORP	USD	969.454,16	-	1.483.365,44	513.911,28	US6153691059
MORGAN STANLEY	USD	2.009.827,32	-	2.843.735,31	833.907,99	US6174464486
MOSAIC CO/THE	USD	236.771,41	-	281.799,95	45.028,54	US61945C1036
MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	711.096,37	-	1.253.806,70	542.710,33	US6200763075
MSCI INC	USD	693.819,10	-	1.079.820,20	386.001,10	US55354G1004
NASDAQ INC	USD	366.397,28	-	477.562,11	111.164,83	US6311031081
NETAPP INC	USD	299.333,33	-	444.184,70	144.851,37	US64110D1046
NETFLIX INC	USD	4.291.663,47	-	5.142.186,83	850.523,36	US64110L1061
NEWMONT CORP	USD	1.272.689,49	-	1.151.071,19	-121.618,30	US6516391066
NEWS CORP	USD	146.466,25	-	225.453,62	78.987,37	US65249B1098
NEWS CORP	USD	49.991,20	-	71.236,98	21.245,78	US65249B2088
NEXTERA ENERGY INC	USD	3.082.349,40	-	3.007.158,99	-75.190,41	US65339F1012
NIKE INC	USD	3.100.291,33	-	3.206.760,74	106.469,41	US6541061031

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

CLASE 8ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NISOURCE INC	USD	250.748,14	-	264.748,28	14.000,14	US65473P1057
NORDSON CORP	USD	297.621,80	-	345.121,04	47.499,24	US6556631025
NORFOLK SOUTHERN COR	USD	1.099.131,68	-	1.289.919,81	190.788,13	US6558441084
NORTHERN TRUST CORP	USD	436.120,56	-	421.546,42	-14.574,14	US6658591044
NORTHROP GRUMMAN COR	USD	1.155.591,63	-	1.601.573,44	445.981,81	US6668071029
NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	231.587,22	-	205.733,53	-25.853,69	BMG667211046
NRG ENERGY INC	USD	191.023,57	-	281.610,37	90.586,80	US6293775085
NUCOR CORP	USD	494.836,68	-	1.032.516,18	537.679,50	US6703461052
NUVIDIA CORP	USD	8.284.126,11	-	29.516.453,56	21.232.327,45	US67066G1040
NVR INC	USD	322.678,92	-	532.775,65	210.096,73	US62944T1051
NXP SEMICONDUCTORS N	USD	1.174.867,53	-	1.428.782,42	253.914,89	NL0009538784
O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	731.857,52	-	1.355.750,75	623.893,23	US67103H1077
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	618.102,47	-	951.378,34	333.275,87	US6745991058
OLD DOMINION FREIGHT	USD	474.002,48	-	875.128,67	401.126,19	US6795801009
OMNICO GROUP INC	USD	341.486,22	-	413.219,53	71.733,31	US6819191064
ON SEMICONDUCTOR COR	USD	644.570,38	-	868.126,24	223.555,86	US6821891057
ONEOK INC	USD	769.316,85	-	987.078,58	217.761,73	US6826801036
ORACLE CORP	USD	2.644.377,97	-	4.042.108,21	1.397.730,24	US68389X1054
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	505.311,45	-	883.574,26	378.262,81	US68902V1070
PACCAR INC	USD	701.031,01	-	1.232.519,11	531.488,10	US6937181088
PACKAGING CORP OF AM	USD	244.327,66	-	352.321,61	107.993,95	US6951561090
PALO ALTO NETWORKS I	USD	1.879.812,44	-	2.211.616,70	331.804,26	US6974351057
PARAMOUNT GLOBAL	USD	374.502,42	-	172.190,99	-202.311,43	US92556H2067
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	733.152,37	-	1.428.358,88	695.206,51	US7010941042
PAYCHEX INC	USD	675.502,14	-	924.087,91	248.585,77	US7043261079
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	370.562,33	-	244.791,99	-125.770,34	US70432V1026
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	3.403.839,97	-	1.597.669,85	-1.806.170,12	US70450Y1038
PENTAIR PLC	USD	187.754,40	-	290.056,07	102.301,67	IE00BLS09M33
PEPSICO INC	USD	4.598.514,15	-	5.634.584,05	1.036.069,90	US7134481081
PFIZER INC	USD	5.252.490,39	-	3.922.675,81	-1.329.814,58	US7170811035
PG&E CORP	USD	810.002,46	-	928.220,94	118.218,48	US69331C1080
PHILIP MORRIS INTERN	USD	3.077.127,49	-	3.524.276,14	447.148,65	US7181721090
PHILLIPS 66	USD	907.706,29	-	1.413.396,80	505.690,51	US7185461040
PINNACLE WEST CAPITA	USD	210.085,77	-	196.567,80	-13.517,97	US7234841010
PIONEER NATURAL RESO	USD	878.693,28	-	1.266.080,16	387.386,88	US7237871071
PNC FINANCIAL SERVIC	USD	1.275.396,64	-	1.488.417,54	213.020,90	US6934751057



OP4863078

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

CLASE 8^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
POOL CORP	USD	314.314,69	-	372.438,80	58.124,11	US73278L1052
PPG INDUSTRIES INC	USD	671.037,53	-	850.913,04	179.875,51	US6935061076
PPL CORP	USD	489.164,57	-	482.028,77	-7.135,80	US69351T1060
PRINCIPAL FINANCIAL	USD	298.245,09	-	416.399,14	118.154,05	US74251V1026
PROCTER & GAMBLE CO/	USD	6.830.970,34	-	8.334.149,25	1.503.178,91	US7427181091
PROGRESSIVE CORP/THE	USD	1.309.645,78	-	2.248.514,51	938.868,73	US7433151039
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	720.558,41	-	903.460,24	182.901,83	US7443201022
PTC INC	USD	379.105,87	-	501.708,67	122.602,80	US69370C1009
PUBLIC SERVICE ENTER	USD	655.205,76	-	735.312,51	80.106,75	US7445731067
PULTEGROUP INC	USD	211.218,05	-	536.989,96	325.771,91	US7458671010
QORVO INC	USD	246.912,05	-	264.556,60	17.644,55	US74736K1016
QUALCOMM INC	USD	2.688.275,73	-	3.884.361,68	1.196.085,95	US7475251036
QUANTA SERVICES INC	USD	291.153,68	-	756.465,79	465.312,11	US74762E1029
QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	310.897,34	-	374.142,65	63.245,31	US74834L1008
RALPH LAUREN CORP	USD	96.128,85	-	138.356,75	42.227,90	US7512121010
RAYMOND JAMES FINANC	USD	343.713,83	-	505.612,81	161.898,98	US7547301090
REGENERON PHARMACEUT	USD	1.491.685,51	-	2.271.072,65	779.387,14	US75886F1075
REGIONS FINANCIAL CO	USD	366.514,97	-	434.947,09	68.432,12	US7591EP1005
REPUBLIC SERVICES IN	USD	485.651,12	-	813.848,35	328.197,23	US7607591002
RESMED INC	USD	621.040,32	-	610.636,13	-10.404,19	US7611521078
REVVITY INC	USD	348.291,40	-	325.535,77	-22.755,63	US7140461093
ROBERT HALF INC	USD	166.349,16	-	224.634,22	58.285,06	US7703231032
ROCKWELL AUTOMATION	USD	621.967,80	-	859.096,17	237.128,37	US7739031091
ROLLINS INC	USD	228.045,57	-	295.835,10	67.789,53	US7757111049
ROPER TECHNOLOGIES I	USD	964.575,10	-	1.405.249,18	440.674,08	US7766961061
ROSS STORES INC	USD	826.746,11	-	1.130.842,75	304.096,64	US7782961038
ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	445.211,80	-	736.540,55	291.328,75	LR0008862868
RTX CORP	USD	2.714.762,92	-	2.919.409,67	204.646,75	US75513E1010
S&P GLOBAL INC	USD	2.311.241,26	-	3.444.415,59	1.133.174,33	US78409V1044
SALESFORCE INC	USD	4.369.957,74	-	6.178.178,41	1.808.220,67	US79466L3024
SCHLUMBERGER NV	USD	1.225.166,17	-	1.793.799,91	568.633,74	AN8068571086
SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	265.908,37	-	400.813,01	134.904,64	IE00BKVD2N49
SEMPRA	USD	987.220,73	-	1.134.838,42	147.617,69	US8168511090
SERVICENOW INC	USD	2.064.122,18	-	3.494.924,37	1.430.802,19	US81762P1021
SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	1.122.321,00	-	1.772.395,12	650.074,12	US8243481061
SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	420.560,79	-	432.374,82	11.814,03	US83088M1027



OP4863079

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)



OP4863080

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SNAP-ON INC	USD	233.503,72	-	367.944,04	134.440,32	US8330341012
SOUTHERN CO/THE	USD	1.514.479,46	-	1.845.365,14	330.885,68	US8425871071
SOUTHWEST AIRLINES C	USD	565.265,63	-	415.436,60	-149.829,03	US8447411088
STANLEY BLACK & DECK	USD	463.865,74	-	362.900,45	-100.965,29	US8545021011
STARBUCKS CORP	USD	2.377.653,55	-	2.647.108,94	269.455,39	US8552441094
STATE STREET CORP	USD	542.714,69	-	576.813,74	34.099,05	US8574771031
STEEL DYNAMICS INC	USD	409.594,46	-	433.569,23	23.974,77	US8581191009
STERIS PLC	USD	421.664,86	-	524.066,55	102.401,69	IE00BFY8C754
STRYKER CORP	USD	1.759.097,14	-	2.443.214,84	684.117,70	US8636671013
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	296.458,93	-	381.337,73	84.878,80	US87165B1035
SYNOPSYS INC	USD	817.296,04	-	1.889.873,30	1.072.577,26	US8716071076
SYSCO CORP	USD	807.281,38	-	889.771,25	82.489,87	US8718291078
T ROWE PRICE GROUP I	USD	640.019,03	-	580.734,22	-59.284,81	US74144T1088
T-MOBILE US INC	USD	1.473.644,78	-	1.968.744,47	495.099,69	US8725901040
TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	493.764,68	-	614.358,06	120.593,38	US8740541094
TAPESTRY INC	USD	175.669,00	-	203.572,67	27.903,67	US8760301072
TARGA RESOURCES CORP	USD	404.667,58	-	467.357,41	62.689,83	US87612G1013
TARGET CORP	USD	1.478.769,13	-	1.586.365,70	107.596,57	US87612E1064
TE CONNECTIVITY LTD	USD	749.399,59	-	1.053.757,96	304.358,37	CH0102993182
TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	362.416,18	-	508.266,58	145.850,40	US8793601050
TELEFLEX INC	USD	347.966,04	-	282.836,47	-65.129,57	US8793691069
TERADYNE INC	USD	328.610,71	-	400.365,53	71.754,82	US8807701029
TESLA INC	USD	14.481.465,58	-	16.582.968,40	2.101.502,82	US88160R1014
TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	3.033.760,95	-	3.735.764,74	702.003,79	US8825081040
TEXTRON INC	USD	238.430,03	-	380.341,48	141.911,45	US8832031012
THERMO FISHER SCIENT	USD	3.735.029,42	-	4.948.541,62	1.213.512,20	US8835561023
TJX COS INC/THE	USD	1.659.393,77	-	2.589.852,10	930.458,33	US8725401090
TRACTOR SUPPLY CO	USD	379.006,58	-	561.087,59	182.081,01	US8923561067
TRANE TECHNOLOGIES P	USD	676.559,51	-	1.344.215,00	667.655,49	IE00BK9ZQ967
TRANSDIGM GROUP INC	USD	730.393,53	-	1.350.052,60	619.659,07	US8936411003
TRAVELERS COS INC/TH	USD	749.090,01	-	1.049.854,51	300.764,50	US89417E1091
TRIMBLE INC	USD	377.952,42	-	319.327,73	-58.624,69	US8962391004
TRUIST FINANCIAL COR	USD	1.256.426,15	-	1.188.190,28	-68.235,87	US89832Q1094
TYLER TECHNOLOGIES I	USD	356.974,98	-	424.664,22	67.689,24	US9022521051
TYSON FOODS INC	USD	419.384,07	-	369.964,21	-49.419,86	US9024941034
UBER TECHNOLOGIES IN	USD	3.113.420,29	-	3.057.399,77	-56.020,52	US903553T1007

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)



OP4863081

CLASE 8ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ULTA BEAUTY INC	USD	385.831,44	-	582.452,04	196.620,60	US90384S3031
UNION PACIFIC CORP	USD	2.635.295,46	-	3.613.115,88	977.820,42	US9078181081
UNITED AIRLINES HOLD	USD	380.946,96	-	326.734,00	-54.212,96	US9100471096
UNITED PARCEL SERVIC	USD	2.423.337,34	-	2.744.090,68	320.753,34	US9113121068
UNITED RENTALS INC	USD	390.706,04	-	938.274,05	547.568,01	US9113631090
UNITEDHEALTH GROUP I	USD	7.775.308,54	-	11.750.265,67	3.974.957,13	US91324P1021
UNIVERSAL HEALTH SER	USD	183.752,24	-	224.435,44	40.683,20	US9139031002
US BANCORP	USD	1.609.276,08	-	1.626.070,84	16.794,76	US9029733048
VALERO ENERGY CORP	USD	698.233,72	-	1.068.055,90	369.822,18	US91913Y1001
VERALTO CORP	USD	465.887,41	-	435.102,84	-30.784,57	US92338C1036
VERISIGN INC	USD	416.841,25	-	441.506,14	24.664,89	US92343E1029
VERISK ANALYTICS INC	USD	560.174,13	-	836.001,89	275.827,76	US92345Y1064
VERIZON COMMUNICATIO	USD	5.194.454,82	-	3.824.565,90	-1.369.888,92	US92343V1044
VERTEX PHARMACEUTICA	USD	1.539.704,54	-	2.530.056,01	990.351,47	US92532F1003
VF CORP	USD	446.346,49	-	149.960,54	-296.385,95	US9182041080
VIATRIS INC	USD	444.318,81	-	313.510,46	-130.808,35	US92556V1061
VISA INC	USD	7.251.591,48	-	10.014.178,26	2.762.586,78	US92826C8394
VULCAN MATERIALS CO	USD	442.201,93	-	727.888,19	285.686,26	US9291601097
W R BERKLEY CORP	USD	243.715,40	-	347.665,15	103.949,75	US0844231029
WALGREENS BOOTS ALLI	USD	808.363,58	-	451.763,50	-356.600,08	US9314271084
WALMART INC	USD	4.443.812,09	-	5.426.853,70	983.041,61	US9311421039
WALT DISNEY CO/THE	USD	5.157.016,56	-	3.986.593,19	-1.170.423,37	US2546871060
WARNER BROS DISCOVER	USD	1.177.514,77	-	609.373,49	-568.141,28	US9344231041
WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.039.918,78	-	1.584.066,86	544.148,08	US94106L1098
WATERS CORP	USD	346.044,13	-	469.508,27	123.464,14	US9418481035
WEC ENERGY GROUP INC	USD	639.223,04	-	640.659,74	1.436,70	US92939U1060
WELLS FARGO & CO	USD	3.319.094,44	-	4.313.308,17	994.213,73	US9497461015
WEST PHARMACEUTICAL	USD	463.867,34	-	628.805,65	164.938,31	US9553061055
WESTERN DIGITAL CORP	USD	344.630,97	-	409.764,50	65.133,53	US9581021055
WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	338.004,03	-	548.657,32	210.653,29	US9297401088
WESTROCK CO	USD	225.901,53	-	256.893,77	30.992,24	US96145D1054
WHIRLPOOL CORP	USD	191.023,26	-	161.186,86	-29.836,40	US9633201069
WILLIAMS COS INC/THE	USD	730.798,44	-	1.022.407,91	291.609,47	US9694571004
WILLIS TOWERS WATSON	USD	494.879,81	-	600.964,91	106.085,10	IE00BDB6Q211
WW GRAINGER INC	USD	448.114,11	-	883.705,75	435.591,64	US3848021040
WYNN RESORTS LTD	USD	231.567,02	-	211.074,56	-20.492,46	US9831341071

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)



OP4863082

CLASE 8ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
XCEL ENERGY INC	USD	809.186,33	-	824.382,22	15.195,89	US98389B1008
XYLEM INC/NY	USD	518.336,55	-	665.297,57	146.961,02	US98419M1009
YUM BRANDS INC	USD	695.064,94	-	883.832,08	188.767,14	US9884981013
ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	374.984,95	-	338.528,27	-36.456,68	US9892071054
ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	609.813,86	-	613.723,71	3.909,85	US98956P1021
ZIONS BANCORP NA	USD	151.892,50	-	156.842,53	4.950,03	US9897011071
ZOETIS INC	USD	1.509.474,62	-	2.186.631,96	677.157,34	US98978V1035
ABIOMED INC	USD	0,00	-	28.032,35	28.032,35	US003CVR0169
ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	559.341,28	-	478.377,36	-80.963,92	US0152711091
AMERICAN TOWER CORP	USD	2.368.094,40	-	2.428.277,15	60.182,75	US03027X1000
AVALONBAY COMMUNITIE	USD	595.611,70	-	641.693,59	46.081,89	US0534841012
BOSTON PROPERTIES IN	USD	320.751,66	-	244.511,83	-76.239,83	US1011211018
CAMDEN PROPERTY TRUS	USD	401.615,67	-	255.753,44	-145.862,23	US1331311027
CROWN CASTLE INC	USD	1.460.484,96	-	1.206.352,32	-254.132,64	US22822V1017
DIGITAL REALTY TRUST	USD	914.659,57	-	983.507,92	68.848,35	US2538681030
EQUINIX INC	USD	1.432.144,95	-	1.824.983,93	392.838,98	US29444U7000
EQUITY RESIDENTIAL	USD	536.468,95	-	509.959,89	-26.509,06	US29476L1070
ESSEX PROPERTY TRUST	USD	377.730,83	-	383.908,55	6.177,72	US2971781057
EXTRA SPACE STORAGE	USD	652.731,56	-	817.392,84	164.661,28	US30225T1025
FEDERAL REALTY INVES	USD	179.740,03	-	182.716,57	2.976,54	US3137451015
HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	356.373,36	-	261.374,89	-94.998,47	US42250P1030
HOST HOTELS & RESORT	USD	262.157,27	-	331.425,27	69.268,00	US44107P1049
INVITATION HOMES INC	USD	536.802,64	-	473.486,88	-63.315,76	US46187W1071
IRON MOUNTAIN INC	USD	264.884,54	-	493.088,82	228.204,28	US46284V1017
KIMCO REALTY CORP	USD	265.555,04	-	318.764,28	53.209,24	US49446R1095
MID-AMERICA APARTMEN	USD	361.760,09	-	378.628,45	16.868,36	US59522J1034
PROLOGIS INC	USD	1.898.513,86	-	2.972.098,76	1.073.584,90	US74340W1036
PUBLIC STORAGE/NEW	USD	902.075,60	-	1.164.760,24	262.684,64	US74460D1090
REALTY INCOME CORP	USD	1.078.965,10	-	1.003.071,44	-75.893,66	US7561091049
REGENCY CENTERS CORP	USD	218.547,72	-	265.577,93	47.030,21	US7588491032
SBA COMMUNICATIONS C	USD	653.635,33	-	660.585,80	6.950,47	US78410G1040
SIMON PROPERTY GROUP	USD	893.455,22	-	1.122.794,46	229.339,24	US8288061091
UDR INC	USD	298.357,40	-	279.614,40	-18.743,00	US9026531049
VENTAS INC	USD	466.743,10	-	483.938,74	17.195,64	US92276F1003
VICI PROPERTIES INC	USD	814.138,47	-	795.869,91	-18.268,56	US9256521090
WELLTOWER INC	USD	940.047,82	-	1.204.200,14	264.152,32	US95040Q1040

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
WEYERHAEUSER CO	USD	476.924,27	-	612.469,90	135.545,63	US9621661043
TOTALES Acciones admitidas cotización		689.717.366,01	-	966.180.604,69	276.463.238,68	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	144.795,66	-	256.231,81	111.436,15	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		144.795,66	-	256.231,81	111.436,15	
TOTAL Cartera Exterior		689.862.161,67	-	966.436.836,50	276.574.674,83	



OP4863083

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 INDEX 50	USD	20.563.095,70	21.180.094,68	15/03/2024
S&P 500 INDEX 5	USD	13.105.597,07	13.515.957,33	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		33.668.692,77	34.696.052,01	
Forwards				
DIVISA USD/EUR FISICA	USD	18.062.950,55	18.105.964,09	27/03/2024
TOTALES Forwards		18.062.950,55	18.105.964,09	
TOTALES		51.731.643,32	52.802.016,10	



CLASE 8.ª



OP4863084



CLASE 8.^a



OP4863085

Bindex USA Índice, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Situación, evolución de los mercados y actuación del fondo

Las bolsas mundiales terminaron el 2024 con subidas generalizadas, aunque con mucha heterogeneidad por regiones y no ausentes de volatilidad. El semestre comenzaba con dudas en torno a las altas valoraciones de algunas empresas tecnológicas y con el temor a que la economía estadounidense pudiese estar desacelerándose de manera más abrupta de lo que se pensaba, provocando fuertes caídas en los principales índices bursátiles. Sin embargo, la calma regresó a los mercados en septiembre tras la publicación de datos económicos que indicaban una actividad económica resistente, al mismo tiempo que la Fed comenzaba a relajar su política monetaria. Adicionalmente, las autoridades de China anunciaban un nuevo paquete de estímulo monetario, y daban indicios de que podrían implementarse nuevas políticas fiscales, lo que impulsaba las bolsas del país con contundencia. Más adelante, en noviembre, asistimos a la victoria del partido republicano en las elecciones de Estados Unidos, a lo que el mercado reaccionó con fuertes subidas en las bolsas americanas, pero con menos entusiasmo en el resto de regiones, al comenzar a descontar las posibles políticas que podría implementar el gobierno de Donald Trump. Finalmente, la Fed terminaba el año retomando el protagonismo, al enfriar fuertemente las expectativas de reducción de tipos para el 2025, algo que no sentó demasiado bien en el mercado de activos de riesgo. En este contexto, el MSCI ACWI cerró el semestre con una subida del 4,9% en dólares, gracias a que los índices desarrollados se revalorizaban un 5,6%, mientras que el MSCI Emerging se dejaba un 1%. Entre los países desarrollados, las principales alzas se dieron en Estados Unidos (S&P500, 7,7%) y en Alemania (DAX, 9,2%), mientras que otros índices europeos cerraron con bajadas, como el de Holanda (-3,9%) y el de Suecia (-3,4%). Las bolsas asiáticas fueron las que mejor comportamiento tuvieron entre los países emergentes, con el MSCI Asia cerrando plano en dólares gracias al impulso de China, que compensó las caídas en India y, especialmente, en Corea (-14,2%), muy afectada por la incertidumbre política del país. Asimismo, los índices de Latinoamérica y Europa Emergente también cerraron con fuertes bajadas, arrastrados por México (-5,6%), Brasil (-2,9%), Polonia (-14,4%) y Turquía (-7,7%).

Las estimaciones de crecimiento de beneficios de 2025 se han revisado a la baja en EE.UU. a lo largo del semestre (-1,9pp hasta el 14,2%) y en Europa (-5,2pp hasta 7,6%), mientras que para 2026 se espera que los beneficios crezcan en torno a 13,8% y 10,8%, respectivamente. Por el lado de las ventas, las previsiones de los analistas para 2025 se han mantenido estables en EE.UU. (5,5%), a diferencia de Europa, donde el consenso ha continuado rebajando sus expectativas hasta el 2,9% (-3,7pp). En lo que respecta a la temporada de beneficios, se ha saldado con un fuerte crecimiento de los beneficios y de las ventas del 8,5% y 5,2% en EE.UU., muy distinto al débil comportamiento europeo, que experimentó caídas del orden del 0,7% en beneficios y del 0,5% en ventas.

Por factores, crecimiento lidera las subidas (7,1%), mientras que calidad acaba totalmente plano en el semestre. Sectorialmente, destaca el buen comportamiento de consumo discrecional (22,7%) y financieros (17,6%) en EE.UU. con el sector energético a la cola (-6,2%). En Europa, el comportamiento es similar, con el sector financiero liderando las subidas (9,6%) y el sector energético registrando fuertes caídas (-12,8%).

La gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia.

Durante el periodo el fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia, procediéndose al ajuste en cartera (ajustes trimestrales y ajustes extraordinarios -por amortización o inclusión de acciones en el índice, por dividendos extraordinarios, ...) y al ajuste en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos ordinarios para mantener todo el patrimonio expuesto a la evolución del índice.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



CLASE 8.ª



OP4863086

Bindex USA Índice, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Perspectivas de mercado

La Fed terminaba el año retomando el protagonismo, al enfriar fuertemente las expectativas de reducción de tipos para el 2025, algo que no sentó demasiado bien en el mercado de activos de riesgo.

Las estimaciones de crecimiento de beneficios de 2025 se han revisado a la baja en EE.UU. a lo largo del semestre (-1,9pp hasta el 14,2%) y en Europa (-5,2pp hasta 7,6%), mientras que para 2026 se espera que los beneficios crezcan en torno a 13,8% y 10,8%, respectivamente.

Política Remuneración 2024

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 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, la política general de remuneraciones prevé la posibilidad de que una parte sustancial (al menos el 50%) de la retribución variable anual del colectivo identificado sea abonado en instrumentos financieros (acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva u otros instrumentos financieros equivalentes).



CLASE 8.ª



OP4863087

Bindex USA Índice, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

No obstante lo anterior, esta regla podrá exceptuarse, para todo el Colectivo Identificado o una parte del mismo, abonando el 100% de la retribución variable anual en efectivo, en aplicación del principio de proporcionalidad, de acuerdo con lo previsto en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Asimismo, un porcentaje del 40% de la retribución variable anual podrá quedar diferida por un periodo de 3 años. La retribución variable anual diferida se abonará, en su caso, de darse las condiciones para ello, una vez transcurrido cada uno de los años de diferimiento y no se abonará más rápidamente que de manera proporcional. Las reglas de diferimiento podrán exceptuarse, en aplicación del principio de proporcionalidad, en los casos establecidos en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Durante la totalidad del periodo de 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 o del Grupo BBVA 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 en 2024 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 2024, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.952.639; remuneración variable: 6.256.415 y el número de beneficiarios han sido 210, de los cuales 191 han recibido remuneración variable. De esta, la remuneración agregada de los 2 altos cargos y otros 16 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 2024, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 550.906 euros de retribución fija y 303.529 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.688.719 euros de retribución fija y 1.031.175 euros de retribución variable para el resto.

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

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.ª



OP4863088

Bindex USA Índice, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.