

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

**BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2021**

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 EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN, (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras

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

Identificamos esta área como aspecto más relevante de nuestra auditoría del Fondo por la repercusión que la 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 2021, 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 2021, 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 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales 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 los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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



ERNST & YOUNG, S.L.

2022 Núm. 01/22/02939
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

José Carlos Hernández Barrasús
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 17469)

21 de abril de 2022



CLASE 8.^a

006034605



006034605

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2021**



CLASE 8.^a

VERBA VERITAS



006034606

ÍNDICE

- Balances al 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2021 y 2020
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
- Informe de Gestión 2021
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

ACTIVO	Nota	Euros	
		2021	2020
ACTIVO CORRIENTE			
Deudores	5	288.426.981,73	236.721.927,28
Cartera de inversiones financieras	6	3.584.083,79	3.535.644,84
Cartera interior		276.381.511,33	225.816.250,09
Valores representativos de deuda		9.434.695,78	8.843.127,94
Instrumentos de patrimonio		9.434.695,78	8.843.127,94
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		266.946.815,55	216.973.126,15
Valores representativos de deuda		266.946.815,55	216.973.126,15
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	7	8.461.386,61	7.370.026,35
TOTAL ACTIVO		288.426.981,73	236.721.927,28
CUENTAS DE ORDEN			
Cuentas de compromiso	10	11.222.121,01	10.699.725,00
Compromisos por operaciones largas de derivados		11.222.121,01	10.699.725,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden		6.415.118,34	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC		-	-
Valores aportados como garantía por la IIC		-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	11	6.415.118,34	-
Pérdidas fiscales a compensar		-	-
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		17.637.239,35	10.699.725,00

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2021	2020
PATRIMONIO			
ACCIONISTAS	8	287.888.671,04	236.713.236,70
Fondos reembolsables atribuidos a participes o accionistas		287.888.671,04	236.713.236,70
Participes		229.592.510,35	243.382.101,63
Reservas		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		58.296.160,69	(6.668.864,93)
Resultado del ejercicio		-	-
Otro patrimonio atribuido		-	-
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones a largo plazo		-	-
Deudas a largo plazo		-	-
Pasivos por impuesto diferido		-	-
PASIVO CORRIENTE			
Provisiones a corto plazo		538.310,69	8.690,58
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores	9	537.253,90	6.484,88
Pasivos financieros		-	-
Derivados		-	-
Periodificaciones		1.056,79	2.205,70
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		288.426.981,73	236.721.927,28



CLASE 8.ª



006034607



CLASE 8ª



006034608

INDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

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

Nota	Euros	
	2021	2020
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	-	-
Otros gastos de explotación	(776.489,59)	(701.656,03)
Comisión de gestión	(238.322,34)	(204.509,79)
Comisión depositario	(52.960,54)	(43.316,36)
Otros	(485.206,71)	(453.829,88)
Excesos de provisiones	-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(776.489,59)	(701.656,03)
Ingresos financieros	6.786.993,55	5.327.837,53
Gastos financieros	(40.943,40)	(31.831,02)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	50.593.922,39	(10.691.503,11)
Por operaciones de la cartera interior	705.551,59	(1.394.661,27)
Por operaciones de la cartera exterior	49.888.370,80	(9.296.841,84)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	3.720,24	513,99
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2.257.621,61	(572.226,29)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(3.763,21)	(18.497,87)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(354.758,36)	(558.216,58)
Resultados por operaciones con derivados	2.600.327,36	(184.172,02)
Otros	15.815,82	188.660,18
A.2.) RESULTADO FINANCIERO	59.601.314,39	(5.967.208,90)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	58.824.824,80	(6.668.864,93)
Impuesto sobre beneficios	(528.664,11)	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	58.296.160,69	(6.668.864,93)



CLASE 8.ª



006034609

**BINDEX EUROPA ÍNDICE,
FONDO DE INVERSIÓN**

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

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

	Euros	
	2021	2020
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	58.296.160,69	(6.668.864,93)
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto atribuido a partícipes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	58.296.160,69	(6.668.864,93)

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

	Euros				
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
A. SALDO al 31 de diciembre de 2019	190.689.552,00	-	-	48.536.657,96	239.226.209,96
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(6.668.864,93)	(6.668.864,93)
II. Operaciones con partícipes					
1. Suscripciones	8.727.409,77	-	-	-	8.727.409,77
2. (-) Reembolsos	(4.571.518,10)	-	-	-	(4.571.518,10)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					
Distribución del resultado ejercicio 2019	48.536.657,96	-	-	(48.536.657,96)	-
B. SALDO al 31 de diciembre de 2020	243.382.101,63	-	-	(6.668.864,93)	236.713.236,70
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	58.296.160,69	58.296.160,69
II. Operaciones con partícipes					
1. Suscripciones	6.485.682,77	-	-	-	6.485.682,77
2. (-) Reembolsos	(13.606.409,12)	-	-	-	(13.606.409,12)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					
Distribución del resultado ejercicio 2020	(6.668.864,93)	-	-	6.668.864,93	-
C. SALDO al 31 de diciembre de 2021	229.592.510,35	-	-	58.296.160,69	287.888.671,04



CLASE 8.ª



006034610

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

BINDEX EUROPA ÍNDICE, Fondo de Inversión (en adelante “el Fondo”) se constituyó en España el 11 de mayo de 2017. Tiene su domicilio social en Ciudad BBVA, calle Azul, nº4, Madrid.

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

El Fondo está inscrito con el número 5184 en el Registro Administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

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

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

- Mantenimiento de un patrimonio mínimo de 3 millones de euros.
- Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 1% de sus activos líquidos en efectivo o en cuenta corriente en el banco depositario o en adquisiciones temporales de activos a un día de valores de Deuda Pública.
- Inversión en valores negociables e instrumentos financieros, admitidos a cotización en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren radicados, que cumplan los requisitos indicados en la legislación vigente. Del mismo modo podrán invertir en depósitos bancarios, acciones y participaciones de otras I.I.C., instrumentos financieros derivados, instrumentos del mercado monetario y valores no cotizados.
- Las inversiones en instrumentos financieros derivados están reguladas por el artículo 52 del Real Decreto 1082/2012, donde se establecen determinados límites para la utilización de estos instrumentos y por la Orden EHA 888/2008 de 27 de marzo, sobre operaciones de las instituciones de inversión colectiva de carácter financiero con instrumentos financieros derivados, en todo lo que no contradiga el Real Decreto anterior.
- Establecimiento de unos porcentajes máximos de concentración de inversiones.



CLASE 8.^a



006034611

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIC, inscrita con el número 14 en el Registro Administrativo de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con domicilio en calle Azul, nº4, Madrid.

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

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones que se han generado durante el ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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



CLASE 8.ª



006034612

INDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

b) Principios contables

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

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

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

d) Comparación de la información

A efectos de comparar la información del ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2021 con la del año anterior, se adjuntan las cifras del ejercicio 2020 en el balance, cuenta de pérdidas y ganancias y en el estado de cambios en el patrimonio neto. Las cifras relativas al ejercicio 2020 contenidas en estas cuentas anuales se presentan únicamente a efectos comparativos.



CLASE 8.ª



006034613

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

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

a) Empresa en funcionamiento.

El Consejo de Administración de BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como propósito determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

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

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

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

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

c) Deudores

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



CLASE 8.ª



006034614

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

Los activos financieros se clasifican en:

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

Clasificación

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

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

Valoración inicial

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



CLASE 8.^a



006034615

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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

- En la valoración inicial de los activos, los intereses explícitos devengados desde la última liquidación y no vencidos o “cupón corrido”, se registran en la cuenta de cartera de inversiones financieras “Intereses de la Cartera de Inversión” del activo del balance, cancelándose en el momento del vencimiento de dicho cupón.
- El importe de los derechos de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido, forman parte de la valoración inicial.
- Las inversiones en moneda extranjera se contabilizan al tipo de cambio vigente a la fecha de adquisición de los títulos.
- En su caso, los contratos de futuros y las operaciones de compra - venta a plazo se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato según corresponda, en las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance “Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados” u “Otros depósitos de Garantía” en el epígrafe de “Deudores”. Los intereses de estos fondos depositados se periodifican diariamente según la tasa interna de rentabilidad. El valor razonable de los valores aportados en garantía por el Fondo se registra en cuentas de orden, en la rúbrica “Valores aportados como garantía”.
- En su caso, las opciones y warrants sobre valores se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o del vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal comprometido. En caso de que el Fondo aporte valores y efectivo en concepto de garantía se le da el mismo tratamiento contable que en el caso de los contratos de futuros. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance en la partida de “Deudores”. Las primas por opciones y warrants comprados/ opciones emitidas y warrants vendidos, se reflejan en la cuenta “Derivados” del activo o del pasivo del balance, respectivamente, en la fecha de ejecución de la operación.
- Las operaciones de permuta financiera, en su caso, se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal del contrato. Los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera se contabilizan utilizando como contrapartida la cuenta “Derivados” de la cartera interior o exterior del activo o el pasivo del balance, según corresponde.



CLASE 8.ª



006034616

INDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Valoración posterior

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

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

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

- Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se estima mediante los cambios que resulten de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta las diferencias que puedan existir en sus derechos económicos.
- Valores no cotizados: su valor razonable se calcula de acuerdo a los criterios de valoración incluidos en el artículo 49 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio.
- Depósitos en entidades de crédito: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale la tasa interna de rentabilidad de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como por ejemplo las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.



CLASE 8.ª



006034617

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

- Para las acciones o participaciones de otras instituciones de inversión colectiva, el valor razonable se calcula en función del último valor liquidativo publicado el día de la valoración.
- Las inversiones en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de cierre publicado por el Banco Central Europeo o por los mercados más representativos en función de la divisa.
- Instrumentos financieros derivados: se valoran por su valor razonable, que es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En caso de que no exista un mercado suficientemente líquido, o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valorarán mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos que deberán cumplir con los requisitos y condiciones específicas establecidas en la normativa de instituciones de inversión colectiva relativa a sus operaciones con instrumentos derivados.

Cancelación

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

En todo caso se dan de baja entre otros:

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

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

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

- a) Las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés.



CLASE 8.^a



006034618

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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

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

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

Deterioro

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

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

e) Adquisición temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.ª



006034619

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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

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

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

- g) Opciones y Warrants

Las primas por opciones y warrants comprados/ opciones emitidas o warrants vendidos se registran en la cuenta de "Derivados" del activo/pasivo del Balance, respectivamente, en la fecha de ejecución de la operación. Las diferencias que surjan como consecuencia del cambio de valor de los contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias, de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registran en la cuenta "Resultado de operaciones con derivados", o "Variación de valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados", según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo del balance, según corresponda.

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

- h) Moneda extranjera

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

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

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



CLASE 8.^a



006034620

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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

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

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

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

i) Pasivos financieros

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

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

Clasificación

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



CLASE 8.^a



006034621

INDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

Valoración inicial y posterior

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

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

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

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

Cancelación

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

j) Valor liquidativo

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



CLASE 8.ª



006034622

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

k) Suscripciones y reembolsos

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

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas como el efectivo a rembolsar en su caso.

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.^a



006034623

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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

4. RIESGO ASOCIADO A LA OPERATIVA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva

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

- Límite general a la inversión en valores cotizados

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



CLASE 8.^a



006034624

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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

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

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

- **Límite general a la inversión en derivados**

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

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

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

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



CLASE 8.^a



006034625

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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

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

- Límites a la inversión en valores no cotizados

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

- Coeficiente de libre disposición del 10%

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

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos.
- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de IIC no autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE domiciliadas en países no OCDE con ciertas limitaciones.
- Acciones y participaciones de IIC de inversión libre y de IIC de IIC de inversión libre españolas.
- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de Entidades de Capital Riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.
- Depósitos en entidades de crédito con vencimiento superior a 12 meses con ciertas limitaciones.

- Coeficiente de liquidez

El Fondo deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio calculado sobre el promedio mensual del Fondo.



CLASE 8.ª



006034626

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

- **Obligaciones frente a terceros**

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

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

4.1. Política y Gestión de Riesgos

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

4.1.1. Riesgo de crédito

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

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

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

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



CLASE 8.^a



006034627

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

4.1.2. Riesgos 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.

- **Riesgo de depósito por operativa de depósitos interbancarios**

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

- **Riesgo de contado o liquidación:**

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

4.1.3. Riesgo de liquidez

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

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



CLASE 8.^a



006034628

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

La sociedad gestora dispone, por tanto, de un sistema de gestión de la liquidez, así como de procedimientos para controlar los riesgos inherentes a la liquidez del Fondo, como pueden ser aquellos derivados del impacto del COVID-19 u otras crisis de relevancia para representar el impacto en el perfil de liquidez del Fondo.

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

4.1.4. Riesgo de mercado

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

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

La sociedad gestora cuenta con sistemas de gestión del riesgo para determinar, medir, gestionar y controlar todos los riesgos inherentes a la política de inversión del Fondo incluidos, en aquellos de aplicación, los derivados del impacto del COVID-19, así como para determinar la adecuación del perfil de riesgo a la política y estrategia de inversión.



CLASE 8.ª



006034629

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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

4.1.5. Riesgos ASG

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

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

4.1.6. Riesgo de carácter operativo

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

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

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

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



CLASE 8.ª



006034630

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

5. DEUDORES

El detalle de este capítulo del activo del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Deudores por dividendos pendientes de liquidar	167.274,09	344.412,95
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	803.419,19	1.050.424,50
Deudores por venta de valores	-	0,08
Administraciones Públicas deudoras	2.613.390,51	2.140.807,31
	<u>3.584.083,79</u>	<u>3.535.644,84</u>

6. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

La composición de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Cartera interior	9.434.695,78	8.843.127,94
Instrumentos de patrimonio	9.434.695,78	8.843.127,94
Cartera exterior	266.946.815,55	216.973.128,15
Instrumentos de patrimonio	266.946.815,55	216.973.128,15
	<u>276.381.511,33</u>	<u>225.816.256,09</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen Inversiones consideradas dudosas, morosas o en litigio.

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021 y 2020, sin considerar, en su caso, el saldo del epígrafe "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión".

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los valores del Fondo son custodiados por BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (que es la Entidad depositaria legal), no encontrándose pignorado ni cedidos en garantía de otras operaciones.



CLASE 8.ª



006034631

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

En la Nota 10 se detallan al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las posiciones mantenidas en contratos derivados.

7. TESORERÍA

El detalle de este capítulo del activo del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Cuenta en el Depositario (euros)	8.461.387,00	7.363.889,90
Otras cuentas de tesorería (euros)	(0,39)	6.136,45
	<u>8.461.386,61</u>	<u>7.370.026,35</u>

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

8. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICÍPEES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por participaciones de iguales características, representadas por certificaciones sin valor nominal y que confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el Fondo.

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Euros	
	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes	287.888.671,04	236.713.236,70
Número de participaciones emitidas	20.216.184,99	20.789.430,19
Valor liquidativo	14,24	11,39
Número de partícipes	232	237



CLASE 8.ª



006034632

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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

Al 31 de diciembre de 2021 el número de partícipes que poseen una participación individual significativa, superior al 20% era de 1, de acuerdo con el artículo 31 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

	Porcentaje de Participación 2021
Quality Inversión Moderada, FI	20,29%

Al 31 de diciembre de 2020 no existían partícipes que posean una participación individual significativa, superior al 20%, de acuerdo con el artículo 31 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

9. ACREEDORES

El detalle de este capítulo del pasivo del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras (Nota 11)	528.664,11	-
Otros	8.589,79	6.484,88
	<u>537.253,90</u>	<u>6.484,88</u>

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2021 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores – Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Como se señala en la Nota 1, la gestión y administración del Fondo está encomendada a BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC. Por este servicio el Fondo paga una comisión de gestión del 0,09% anual sobre el valor patrimonial. Hasta el 16 de marzo de 2020, el Fondo pagaba una comisión de gestión del 0,11% anual sobre el valor patrimonial. Este porcentaje no supera el tipo máximo que se indica en el artículo 5 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, en el que se fija el 2,25% cuando el cálculo se efectúa sobre el valor del patrimonio.



CLASE 8.^a



006034633

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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

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

10. CUENTAS DE COMPROMISO

El detalle al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de las posiciones abiertas en instrumentos derivados es como sigue:

<u>2021</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	EUR	18/03/2022	11.222.121,01
			<u>11.222.121,01</u>
<u>2020</u>			Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	EUR	19/03/2021	10.699.725,00
			<u>10.699.725,00</u>

Los resultados obtenidos durante el ejercicio 2021 y 2020 por las operaciones con derivados se encuentran registrados en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta en los epígrafes de "Resultados por operaciones con derivados".

11. SITUACIÓN FISCAL

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

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades



CLASE 8.ª



006034634

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2021, el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación de los últimos 4 ejercicios. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importe significativo.

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

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

Conforme a las declaraciones del Impuesto de Sociedades presentadas y sin tener en cuenta el cálculo estimado para 2021, el Fondo dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

<u>Año de origen</u>	<u>Euros</u>
2020	6.415.118,34
	<u>6.415.118,34</u>

12. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

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

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



CLASE 8.ª



006034635

INDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

Asimismo durante los ejercicios 2021 y 2020, el Fondo no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

14. OTRA INFORMACIÓN

- **Honorarios de Auditoría**

Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 y 2020 han ascendido a 2 miles de euros, en ambos ejercicios, con independencia del momento de su facturación. Asimismo, durante los ejercicios 2021 y 2020 no se ha prestado ningún otro servicio por la sociedad auditora ni por otras sociedades vinculadas a ella.

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, como los pagos realizados a dichos proveedores durante el ejercicio 2021 y 2020, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

15. HECHOS POSTERIORES

Cabe reseñar el agravamiento reciente de las tensiones geopolíticas, que han desembocado en el ataque militar ruso a Ucrania comenzando en la última semana de febrero, con repercusiones también en sanciones por parte de la comunidad internacional a Rusia. Esto supone un factor de incertidumbre relevante, que se está ya reflejando en el comportamiento de los activos de riesgo, principalmente en descensos de la renta variable y también en fuertes subidas de precios para las materias primas. En función de la evolución de esta situación, este factor puede ser determinante para la evolución de las



CLASE 8.^a



006034636

**BINDEX EUROPA ÍNDICE,
FONDO DE INVERSIÓN**

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021

primas de riesgo en los mercados financieros, los niveles de actividad económica, las tasas de inflación y por tanto la senda de política monetaria que sigan los principales Bancos Centrales

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



CLASE 8.^a



006034637

BINDEX EUROPA ÍNDICE,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0105046009	ACCIONES AENA SME SA	288.287,60
EUR	ES0105066007	ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	721.945,08
EUR	ES0109067019	ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	743.889,72
EUR	ES0113211835	ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	969.228,75
EUR	ES0113900J37	ACCIONES BANCO SANTANDER SA	1.411.772,28
EUR	ES0116870314	ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	153.714,47
EUR	ES0118900010	ACCIONES FERROVIAL SA	370.516,64
EUR	ES0130670112	ACCIONES ENDESA SA	177.638,80
EUR	ES0130960018	ACCIONES ENAGAS SA	140.576,40
EUR	ES0140609019	ACCIONES CAIXABANK SA	296.311,26
EUR	ES0143416115	ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	139.083,07
EUR	ES0144580Y14	ACCIONES IBERDROLA SA	1.651.369,53
EUR	ES0148396007	ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	861.663,06
EUR	ES0167050915	ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	160.063,87
EUR	ES0171996087	ACCIONES GRIFOLS SA	139.370,63
EUR	ES0173093024	ACCIONES RED ELECTRICA CORP S	228.014,63
EUR	ES0173516115	ACCIONES REPSOL SA	419.266,30
EUR	ES0178430E18	ACCIONES TELEFONICA SA	561.983,69
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			9.434.695,78
EUR	ES0105046009	ACCIONES AENA SME SA	106.056,24
EUR	ES0105066007	ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	393.652,00
EUR	ES0109067019	ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	203.696,10
EUR	ES0113211835	ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	186.426,50
EUR	ES0113900J37	ACCIONES BANCO SANTANDER SA	102.816,00
EUR	ES0116870314	ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	209.714,40
EUR	ES0118900010	ACCIONES FERROVIAL SA	522.334,12
EUR	ES0130670112	ACCIONES ENDESA SA	184.464,00
EUR	ES0130960018	ACCIONES ENAGAS SA	351.225,00
EUR	ES0140609019	ACCIONES CAIXABANK SA	306.946,32
EUR	ES0143416115	ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	72.193,68
EUR	ES0144580Y14	ACCIONES IBERDROLA SA	98.923,50
EUR	ES0148396007	ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	56.188,08
EUR	ES0167050915	ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	216.818,00
EUR	ES0171996087	ACCIONES GRIFOLS SA	1.121.674,32
EUR	ES0173093024	ACCIONES RED ELECTRICA CORP S	195.123,50
CHF	ES0173516115	ACCIONES REPSOL SA	487.752,71
CHF	ES0178430E18	ACCIONES TELEFONICA SA	181.806,21
CHF	AT0000606306	ACCIONES RAIFFEISEN BANK INTE	355.801,76
CHF	AT0000652011	ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	211.555,39
CHF	AT0000743059	ACCIONES IOMV AG	353.518,06
CHF	AT0000746409	ACCIONES VERBUND AG	353.199,84
CHF	AT0000937503	ACCIONES VOESTALPINE AG	1.182.975,97
CHF	BE0003470755	ACCIONES SOLVAY SA	1.608.542,29
CHF	BE0003565737	ACCIONES KBC GROUP NV	4.696.163,82
CHF	BE0003717312	ACCIONES SOFINA SA	7.111.106,70
CHF	BE0003739530	ACCIONES UCB SA	349.271,99
CHF	BE0003797140	ACCIONES GROUPE BRUXELLES LAM	627.898,44
CHF	BE0003810273	ACCIONES PROXIMUS SADP	192.825,11
CHF	BE0003822393	ACCIONES ELIA GROUP SA/NV	109.455,60
CHF	BE0974256852	ACCIONES ETABLISSEMENTS FRANZ	650.105,30
CHF	BE0974264930	ACCIONES AGEAS SA/NV	1.530.510,75



CLASE 8.^a



006034638

BINDEX EUROPA ÍNDICE,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
CHF	BE0974293251	ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	75.097,66
CHF	BE0974320526	ACCIONES UMICORE SA	215.504,27
CHF	CH0002497458	ACCIONES SGS SA	536.081,31
CHF	CH0008038389	ACCIONES SWISS PRIME SITE AG	184.612,80
CHF	CH0008742519	ACCIONES SWISSCOM AG	226.086,66
CHF	CH0009002962	ACCIONES BARRY CALLEBAUT AG	118.757,38
CHF	CH0010570759	ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LI	523.068,65
CHF	CH0010570767	ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LI	1.514.379,58
CHF	CH0010645932	ACCIONES GIVAUDAN SA	470.592,72
CHF	CH0011075394	ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	191.005,83
CHF	CH0012005267	ACCIONES NOVARTIS AG	915.955,08
CHF	CH0012032048	ACCIONES ROCHE HOLDING AG	266.805,37
CHF	CH0012032113	ACCIONES ROCHE HOLDING AG	131.273,04
CHF	CH0012138530	ACCIONES CREDIT SUISSE GROUP	426.977,31
CHF	CH0012138605	ACCIONES ADECCO GROUP AG	355.336,61
CHF	CH0012142631	ACCIONES CLARIANT AG	713.577,66
CHF	CH0012214059	ACCIONES HOLCIM LTD	9.578.108,26
CHF	CH0012221716	ACCIONES ABB LTD	361.355,54
CHF	CH0012255144	ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	726.863,67
GBP	CH0012255151	ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	169.023,87
CHF	CH0012280076	ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	1.908.706,66
CHF	CH0012410517	ACCIONES BALOISE HOLDING AG	1.541.984,16
CHF	CH0012453913	ACCIONES TEMENOS AG	327.762,35
CHF	CH0012530207	ACCIONES BACHEM HOLDING AG	211.221,26
CHF	CH0012549785	ACCIONES SONOVA HOLDING AG	1.439.400,20
CHF	CH0013841017	ACCIONES LONZA GROUP AG	1.077.176,97
EUR	CH0014852781	ACCIONES SWISS LIFE HOLDING A	93.848,84
EUR	CH0016440353	ACCIONES EMS-CHEMIE HOLDING A	630.483,01
EUR	CH0024608827	ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDI	142.747,92
EUR	CH0024638196	ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	811.187,83
EUR	CH0024638212	ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	117.060,10
EUR	CH0025238863	ACCIONES KUEHNE + NAGEL INTER	252.250,58
EUR	CH0025751329	ACCIONES LOGITECH INTERNATION	205.922,90
EUR	CH0030170408	ACCIONES GEBERIT AG	283.613,06
EUR	CH0038863350	ACCIONES NESTLE SA	125.350,00
EUR	CH0102484968	ACCIONES JULIUS BAER GROUP LT	1.551.740,30
EUR	CH0126881561	ACCIONES SWISS RE AG	1.504.196,60
EUR	CH0198251305	ACCIONES COCA-COLA HBC AG	410.498,40
EUR	CH0210483332	ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	324.440,92
EUR	CH0244767585	ACCIONES UBS GROUP AG	773.893,10
EUR	CH0311864901	ACCIONES VAT GROUP AG	245.222,40
EUR	CH0364749348	ACCIONES VIFOR PHARMA AG	197.649,90
EUR	CH0418792922	ACCIONES SIKA AG	350.933,62
EUR	CH0432492467	ACCIONES ALCON INC	289.915,80
EUR	DE0005089031	ACCIONES UNITED INTERNET AG	1.473.759,32
EUR	DE0005140008	ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	180.367,20
EUR	DE0005158703	ACCIONES BECHTLE AG	812.206,00
EUR	DE0005190003	ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	204.286,32
EUR	DE0005190037	ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	314.222,50
EUR	DE0005200000	ACCIONES BEIERSDORF AG	127.856,80
EUR	DE0005313704	ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC A	635.315,92



CLASE 8.ª



006034639

BINDEX EUROPA ÍNDICE,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	DE0005439004	ACCIONES CONTINENTAL AG	1.601.680,23
EUR	DE0005470405	ACCIONES LANXESS AG	3.611.108,80
EUR	DE0005552004	ACCIONES DEUTSCHE POST AG	432.115,20
EUR	DE0005557508	ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	3.233.915,08
EUR	DE0005785604	ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	232.301,60
EUR	DE0005785802	ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CA	911.892,24
EUR	DE0005810055	ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	102.254,28
EUR	DE0006047004	ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	278.973,35
EUR	DE0006048408	ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	2.370.324,75
EUR	DE0006048432	ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	1.010.479,50
EUR	DE0006062144	ACCIONES COVESTRO AG	265.153,20
EUR	DE0006231004	ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	148.759,24
EUR	DE0006452907	ACCIONES NEMETSCHEK SE	308.860,42
EUR	DE0006599905	ACCIONES MERCK KGAA	340.443,24
EUR	DE0006602006	ACCIONES GEA GROUP AG	1.334.870,40
EUR	DE0006969603	ACCIONES PUMA SE	70.361,83
EUR	DE0007010803	ACCIONES RATIONAL AG	990.661,00
EUR	DE0007037129	ACCIONES RWE AG	439.530,00
EUR	DE0007100000	ACCIONES DAIMLER AG	76.806,08
EUR	DE0007164600	ACCIONES SAP SE	1.571.065,40
EUR	DE0007165631	ACCIONES SARTORIUS AG	1.278.447,00
EUR	DE0007236101	ACCIONES SIEMENS AG	185.546,17
EUR	DE0007664005	ACCIONES VOLKSWAGEN AG	382.571,92
EUR	DE0007664039	ACCIONES VOLKSWAGEN AG	757.866,91
EUR	DE0008232125	ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA A	248.851,85
EUR	DE0008402215	ACCIONES HANNOVER RUECK SE	165.296,82
EUR	DE0008404005	ACCIONES ALLIANZ SE	174.495,20
EUR	DE0008430026	ACCIONES MUENCHENER RUECKVERS	192.767,04
EUR	DE000A0D9PT0	ACCIONES MTU AERO ENGINES AG	247.485,90
EUR	DE000A12DM80	ACCIONES SCOUT24 SE	353.785,60
EUR	DE000A161408	ACCIONES HELLOFRESH SE	513.922,56
EUR	DE000A1DAHH0	ACCIONES BRENNFAG SE	464.128,60
EUR	DE000A1EWWW0	ACCIONES ADIDAS AG	105.879,40
EUR	DE000A1J5RX9	ACCIONES TELEFONICA DEUTSCHLA	437.866,70
DKK	DE000A1ML7J1	ACCIONES VONOVIA SE	422.227,38
DKK	DE000A2E4K43	ACCIONES DELIVERY HERO SE	89.221,47
DKK	DE000A3E5D64	ACCIONES FUCHS PETROLUB SE	254.795,93
DKK	DE000BASF111	ACCIONES BASF SE	504.519,77
DKK	DE000BAY0017	ACCIONES BAYER AG	643.285,56
DKK	DE000CBK1001	ACCIONES COMMERZBANK AG	190.419,36
DKK	DE000DTR0CK8	ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDIN	290.045,91
DKK	DE000ENAG999	ACCIONES E.ON SE	1.160.088,88
DKK	DE000ENER6Y0	ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	588.262,74
DKK	DE000EVNK013	ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	202.368,37
DKK	DE000KBX1006	ACCIONES KNORR-BREMSE AG	303.605,07
DKK	DE000KGX8881	ACCIONES KION GROUP AG	410.876,17
DKK	DE000LEG1110	ACCIONES LEG IMMOBILIEN SE	509.043,10
DKK	DE000PAH0038	ACCIONES PORSCHE AUTOMOBIL HO	4.607.898,59
DKK	DE000SHL1006	ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	216.490,82
DKK	DE000SYM9999	ACCIONES SYMRISE AG	134.819,09
DKK	DE000UNSE018	ACCIONES UNIPER SE	107.916,00



CLASE 8.ª



006034640

INDEX EUROPA ÍNDICE,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
DKK	DE000ZAL1111	ACCIONES ZALANDO SE	751.938,84
EUR	DK0010181759	ACCIONES CARLSBERG AS	174.740,10
EUR	DK0010219153	ACCIONES ROCKWOOL INTERNATIONAL	221.869,08
EUR	DK0010244425	ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	832.086,72
EUR	DK0010244508	ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	608.424,54
EUR	DK0010272202	ACCIONES GENMAB A/S	162.002,52
EUR	DK0010272632	ACCIONES GN STORE NORD AS	259.966,98
EUR	DK0010274414	ACCIONES DANSKE BANK A/S	494.471,88
EUR	DK0060079531	ACCIONES DSV A/S	331.896,03
EUR	DK0060094928	ACCIONES ORSTED AS	213.124,56
EUR	DK0060227585	ACCIONES CHR HANSEN HOLDING A	507.875,68
EUR	DK0060252690	ACCIONES PANDORA A/S	593.269,44
EUR	DK0060336014	ACCIONES NOVOZYMES A/S	107.295,76
SEK	DK0060448595	ACCIONES COLOPLAST A/S	964.513,58
EUR	DK0060534915	ACCIONES NOVO NORDISK A/S	120.451,44
EUR	DK0060636678	ACCIONES TRYG A/S	429.762,20
EUR	DK0060738599	ACCIONES DEMANT A/S	637.392,00
EUR	DK0060946788	ACCIONES AMBU A/S	1.347.072,00
EUR	DK0061539921	ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	110.517,62
EUR	ES0127797019	ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	103.968,00
EUR	FI0009000202	ACCIONES KESKO OYJ	1.018.786,58
EUR	FI0009000681	ACCIONES NOKIA OYJ	2.011.098,44
EUR	FI0009003305	ACCIONES SAMPO OYJ	281.144,99
EUR	FI0009003727	ACCIONES WARTSILA OYJ ABP	103.377,75
EUR	FI0009005961	ACCIONES STORA ENSO OYJ	3.099.598,13
EUR	FI0009005987	ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	2.896.968,60
EUR	FI0009007132	ACCIONES FORTUM OYJ	134.056,40
EUR	FI0009007884	ACCIONES ELISA OYJ	199.394,68
EUR	FI0009013296	ACCIONES NESTE OYJ	2.788.764,14
EUR	FI0009013403	ACCIONES KONE OYJ	1.403.227,97
EUR	FI0009014377	ACCIONES ORION OYJ	987.369,33
EUR	FI4000297767	ACCIONES NORDEA BANK ABP	1.226.700,00
EUR	FR0000039299	ACCIONES BOLLORE SA	5.587.722,00
EUR	FR0000045072	ACCIONES CREDIT AGRICOLE SA	84.249,60
EUR	FR0000051807	ACCIONES TELEPERFORMANCE	135.905,67
EUR	FR0000052292	ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	78.312,20
EUR	FR0000054470	ACCIONES UBISOFT ENTERTAINMEN	188.797,00
EUR	FR0000064578	SOCIMI COVIVIO	676.207,65
EUR	FR0000073272	ACCIONES SAFRAN SA	220.959,20
EUR	FR0000120073	ACCIONES AIR LIQUIDE SA	1.468.231,30
EUR	FR0000120172	ACCIONES CARREFOUR SA	1.488.558,00
EUR	FR0000120222	ACCIONES CNP ASSURANCES	104.865,40
EUR	FR0000120271	ACCIONES TOTALENERGIES SE	117.322,95
EUR	FR0000120321	ACCIONES L'OREAL SA	2.581.208,82
EUR	FR0000120404	ACCIONES ACCOR SA	585.454,48
EUR	FR0000120503	ACCIONES BOUYGUES SA	866.674,96
EUR	FR0000120578	ACCIONES SANOFI	956.820,00
EUR	FR0000120628	ACCIONES AXA SA	1.383.615,72
EUR	FR0000120644	ACCIONES DANONE SA	255.397,20
EUR	FR0000120693	ACCIONES PERNOD RICARD SA	134.820,00
EUR	FR0000121014	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	208.600,76



CLASE 8.^a



006034641

INDEX EUROPA ÍNDICE,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	FR0000121121	ACCIONES EURAZEO SE	373.670,40
EUR	FR0000121147	ACCIONES FAURECIA SE	677.981,43
EUR	FR0000121204	ACCIONES WENDEL SE	1.892.560,11
EUR	FR0000121220	ACCIONES SODEXO SA	162.560,49
EUR	FR0000121261	ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	519.945,88
EUR	FR0000121329	ACCIONES THALES SA	126.159,20
EUR	FR0000121485	ACCIONES KERING SA	122.391,85
EUR	FR0000121667	ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	237.554,38
EUR	FR0000121709	ACCIONES SEB SA	156.205,90
EUR	FR0000121964	SOCIMI KLEPIERRE SA	658.117,98
EUR	FR0000121972	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	274.267,70
EUR	FR0000124141	ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	135.477,95
EUR	FR0000125007	ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	84.042,00
EUR	FR0000125338	ACCIONES CAPGEMINI SE	761.974,50
EUR	FR0000125486	ACCIONES VINCI SA	210.545,00
EUR	FR0000127771	ACCIONES VIVENDI SE	93.132,60
EUR	FR0000130395	ACCIONES REMY COINTREAU SA	177.369,92
EUR	FR0000130452	ACCIONES EIFFAGE SA	192.870,16
EUR	FR0000130577	ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	280.338,70
EUR	FR0000130809	ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	323.466,00
EUR	FR0000131104	ACCIONES BNP PARIBAS SA	369.518,40
EUR	FR0000131906	ACCIONES RENAULT SA	168.995,64
EUR	FR0000133308	ACCIONES ORANGE SA	143.260,30
EUR	FR0000184798	ACCIONES ORPEA SA	212.835,48
EUR	FR0004125920	ACCIONES AMUNDI SA	102.957,36
EUR	FR0006174348	ACCIONES BUREAU VERITAS SA	402.342,40
EUR	FR0010040865	SOCIMI GECINA SA	962.870,17
EUR	FR0010208488	ACCIONES ENGIE SA	65.835,00
GBP	FR0010220475	ACCIONES ALSTOM SA	173.908,95
GBP	FR0010242511	ACCIONES ELECTRICITE DE FRANC	876.050,96
GBP	FR0010259150	ACCIONES IPSEN SA	251.217,48
GBP	FR0010307819	ACCIONES LEGRAND SA	154.034,30
GBP	FR0010313833	ACCIONES ARKEMA SA	528.913,01
GBP	FR0010340141	ACCIONES AEROPORTS DE PARIS	3.103.739,76
GBP	FR0010533075	ACCIONES GETLINK SE	145.821,42
GBP	FR0010613471	ACCIONES SUEZ SA	582.592,63
GBP	FR0010908533	ACCIONES EDENRED	1.963.327,74
GBP	FR0011981968	ACCIONES WORLDLINE SA/FRANCE	400.271,33
GBP	FR0013154002	ACCIONES SARTORIUS STEDIM BIO	388.854,17
GBP	FR0013176526	ACCIONES VALEO	504.065,76
GBP	FR0013280286	ACCIONES BIOMERIEUX	3.019.491,22
GBP	FR0013326246	SOCIMI UNIBAIL-RODAMCO-WEST	585.186,12
GBP	FR0013451333	ACCIONES LA FRANCAISE DES JEU	235.709,58
GBP	FR0014000MR3	ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	152.863,99
GBP	FR0014003TT8	ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	300.279,18
GBP	FR0014004L86	ACCIONES DASSAULT AVIATION SA	1.098.380,55
GBP	GB0000456144	ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	1.810.245,51
GBP	GB0000536739	ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	299.412,22
GBP	GB0000811801	ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	566.830,87
GBP	GB0001367019	SOCIMI BRITISH LAND CO PLC/	2.191.067,39
GBP	GB0002162385	ACCIONES AVIVA PLC	1.117.875,84



CLASE 8.^a



006034642

INDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
GBP	GB0002374006	ACCIONES DIAGEO PLC	210.862,74
GBP	GB0002405495	ACCIONES SCHRODERS PLC	374.714,94
GBP	GB0002634946	ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	2.663.563,11
GBP	GB0002875804	ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	4.429.414,12
GBP	GB0004052071	ACCIONES HALMA PLC	498.676,48
GBP	GB0004082847	ACCIONES STANDARD CHARTERED P	1.042.952,66
GBP	GB0004544929	ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	299.418,91
GBP	GB0005405286	ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	242.460,22
GBP	GB0005603997	ACCIONES LEGAL & GENERAL GROU	357.012,89
GBP	GB0006731235	ACCIONES ASSOCIATED BRITISH F	235.361,89
GBP	GB0006776081	ACCIONES PEARSON PLC	158.910,51
GBP	GB0006825383	ACCIONES PERSIMMON PLC	200.808,81
GBP	GB0007099541	ACCIONES PRUDENTIAL PLC	2.191.555,90
GBP	GB0007188757	ACCIONES RIO TINTO PLC	1.968.249,17
GBP	GB0007669376	ACCIONES ST JAMES'S PLACE PLC	320.631,85
GBP	GB0007908733	ACCIONES SSE PLC	357.776,54
GBP	GB0007980591	ACCIONES BP PLC	126.938,07
GBP	GB0008706128	ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	751.132,80
GBP	GB0008782301	ACCIONES TAYLOR WIMPEY PLC	3.373.660,51
GBP	GB0009223206	ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	1.103.288,45
GBP	GB0009252882	ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	292.139,14
GBP	GB0009895292	ACCIONES ASTRAZENECA PLC	242.967,67
GBP	GB0030913577	ACCIONES BT GROUP PLC	199.343,52
GBP	GB0031348658	ACCIONES BARCLAYS PLC	158.815,14
GBP	GB0031638363	ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	206.293,07
GBP	GB0031743007	ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	1.284.162,56
GBP	GB0032089863	ACCIONES NEXT PLC	464.629,78
GBP	GB0033195214	ACCIONES KINGFISHER PLC	1.492.461,71
GBP	GB00B019KW72	ACCIONES J SAINSBURY PLC	1.530.452,83
GBP	GB00B02J6398	ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	244.675,42
GBP	GB00B03MLX29	ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PL	269.818,71
GBP	GB00B03MM408	ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PL	568.097,11
GBP	GB00B0744B38	ACCIONES BUNZL PLC	338.782,40
GBP	GB00B082RF11	ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	101.196,18
GBP	GB00B0LCW083	ACCIONES HIKMA PHARMACEUTICAL	428.338,74
GBP	GB00B0SWJX34	ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	296.006,86
GBP	GB00B10RZP78	ACCIONES UNILEVER PLC	135.137,56
GBP	GB00B19NLV48	ACCIONES EXPERIAN PLC	970.488,81
USD	GB00B1CRLC47	ACCIONES MONDI PLC	279.232,14
GBP	GB00B1FH8J72	ACCIONES SEVERN TRENT PLC	1.262.979,52
GBP	GB00B1KJJ408	ACCIONES WHITBREAD PLC	173.091,60
GBP	GB00B1VZ0M25	ACCIONES HARGREAVES LANSDOWN	139.818,73
GBP	GB00B1WY2338	ACCIONES SMITHS GROUP PLC	1.530.627,53
GBP	GB00B1XZS820	ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	1.022.909,82
GBP	GB00B1YW4409	ACCIONES 3I GROUP PLC	288.631,73
GBP	GB00B24CGK77	ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	465.227,83
GBP	GB00B2B0DG97	ACCIONES RELX PLC	170.898,93
GBP	GB00B39J2M42	ACCIONES UNITED UTILITIES GRO	738.520,34
GBP	GB00B3MBS747	ACCIONES OCADO GROUP PLC	176.837,12
GBP	GB00B5ZN1N88	SOCIMI SEGRO PLC	185.079,85
GBP	GB00B63H8491	ACCIONES ROLLS-ROYCE HOLDINGS	255.850,13



CLASE 8.^a



006034643

INDEX EUROPA ÍNDICE,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
GBP	GB00B71N6K86	ACCIONES EVRAZ PLC	230.361,34
GBP	GB00B7T77214	ACCIONES NATWEST GROUP PLC	233.762,54
GBP	GB00B8C3BL03	ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	390.023,92
GBP	GB00BBG9VN75	ACCIONES AVEVA GROUP PLC	180.196,94
GBP	GB00BD6K4575	ACCIONES COMPASS GROUP PLC	130.457,43
EUR	GB00BDCPN049	ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	1.003.343,36
GBP	GB00BDR05C01	ACCIONES NATIONAL GRID PLC	196.552,46
EUR	GB00BF8Q6K64	ACCIONES ABRDN PLC	498.979,50
EUR	GB00BGXQNP29	ACCIONES PHOENIX GROUP HOLDIN	447.825,00
EUR	GB00BH0P3Z91	ACCIONES BHP GROUP PLC	330.021,72
EUR	GB00BH4HKS39	ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	641.207,00
GBP	GB00BHJYC057	ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	324.719,20
EUR	GB00BJFFLV09	ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	570.879,09
EUR	GB00BKFB1C65	ACCIONES M&G PLC	173.851,56
EUR	GB00BLGZ9862	ACCIONES TESCO PLC	260.635,41
EUR	GB00BLJNXL82	ACCIONES BERKELEY GROUP HOLDI	1.039.850,17
EUR	GB00BM8Q5M07	ACCIONES JD SPORTS FASHION PL	1.586.681,69
EUR	GB00BMJ6DW54	ACCIONES INFORMA PLC	853.933,60
EUR	GB00BNR5MZ78	ACCIONES MELROSE INDUSTRIES P	295.909,60
EUR	GB00BVYVFW23	ACCIONES AUTO TRADER GROUP PL	277.132,98
EUR	GB00BWFGQN14	ACCIONES SPIRAX-SARCO ENGINEE	116.712,65
EUR	GB00BYW0PQ60	SOCIMI LAND SECURITIES GROU	119.786,66
EUR	GB00BZ4BQC70	ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	239.447,69
EUR	IE0001827041	ACCIONES CRH PLC	166.926,10
EUR	IE0002424939	ACCIONES DCC PLC	163.567,50
EUR	IE0004906560	ACCIONES KERRY GROUP PLC	163.560,15
EUR	IE0004927939	ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	233.524,83
EUR	IE00B1RR8406	ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	363.825,66
EUR	IE00BWT6H894	ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	99.377,40
EUR	IM00B5VQMV65	ACCIONES ENTAIN PLC	799.258,53
EUR	IT0000062072	ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	181.296,41
GBP	IT0000062957	ACCIONES MEDIOBANCA BANCA DI	1.233.656,94
GBP	IT0000072170	ACCIONES FINCOBANK BANCA FIN	439.881,13
GBP	IT0000072618	ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	959.899,03
EUR	IT0003128367	ACCIONES ENEL SPA	120.411,54
EUR	IT0003132476	ACCIONES ENI SPA	523.131,12
EUR	IT0003153415	ACCIONES SNAM SPA	147.156,52
EUR	IT0003242622	ACCIONES TERNA - RETE ELETTRI	58.681,13
EUR	IT0003492391	ACCIONES DIASORIN SPA	258.868,50
EUR	IT0003497168	ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	254.141,16
EUR	IT0003506190	ACCIONES ATLANTIA SPA	709.518,22
EUR	IT0003796171	ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	832.231,00
EUR	IT0003828271	ACCIONES RECORDATI INDUSTRIA	958.122,00
EUR	IT0004056880	ACCIONES AMPLIFON SPA	820.039,96
EUR	IT0004176001	ACCIONES PRYSMIAN SPA	1.833.939,92
EUR	IT0004965148	ACCIONES MONCLER SPA	217.383,21
EUR	IT0005090300	ACCIONES INFRASTRUTTURE WIREL	504.143,90
EUR	IT0005239360	ACCIONES UNICREDIT SPA	198.792,44
EUR	IT0005366767	ACCIONES NEXI SPA	767.365,20
EUR	JE00B4T3BW64	ACCIONES GLENCORE PLC	216.445,00
EUR	JE00B8KF9B49	ACCIONES WPP PLC	8.087.474,80



CLASE 8.^a



006034644

INDEX EUROPA ÍNDICE,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	JE00BJVNSS43	ACCIONES FERGUSON PLC	483.627,24
EUR	LU0156801721	ACCIONES TENARIS SA	356.170,41
EUR	LU1598757687	ACCIONES ARCELORMITTAL SA	307.236,60
EUR	LU1673108939	ACCIONES AROUNDTOWN SA	400.115,70
EUR	LU2290522684	ACCIONES INPOST SA	151.272,19
EUR	NL0000008977	ACCIONES HEINEKEN HOLDING NV	793.975,00
EUR	NL0000009082	ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	872.498,66
EUR	NL0000009165	ACCIONES HEINEKEN NV	1.323.250,02
EUR	NL0000009538	ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	241.962,24
EUR	NL0000009827	ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	237.116,88
EUR	NL0000226223	ACCIONES STMICROELECTRONICS N	309.812,76
EUR	NL0000235190	ACCIONES AIRBUS SE	1.266.702,00
EUR	NL0000303709	ACCIONES AEGON NV	500.835,00
EUR	NL0000334118	ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	1.899.721,08
EUR	NL0000379121	ACCIONES RANDSTAD NV	75.338,00
EUR	NL0000395903	ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	940.389,59
EUR	NL0006294274	ACCIONES EURONEXT NV	497.607,18
EUR	NL0010273215	ACCIONES ASML HOLDING NV	186.050,42
NOK	NL0010545661	ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	68.737,42
NOK	NL0010773842	ACCIONES NN GROUP NV	253.498,02
NOK	NL0010801007	ACCIONES IMCD NV	183.390,22
NOK	NL0010832176	ACCIONES ARGENX SE	258.358,44
NOK	NL0011540547	OTROS ABN AMRO BANK NV	267.991,89
NOK	NL0011585146	ACCIONES FERRARI NV	637.090,63
NOK	NL0011794037	ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	519.247,55
NOK	NL0011821202	ACCIONES ING GROEP NV	203.594,55
NOK	NL0012015705	ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY.CO	94.605,58
NOK	NL0012059018	ACCIONES EXOR NV	118.263,26
NOK	NL0012169213	ACCIONES QIAGEN NV	79.887,12
NOK	NL0012969182	ACCIONES ADYEN NV	83.262,86
EUR	NL0013267909	ACCIONES AKZO NOBEL NV	371.382,69
EUR	NL0013654783	ACCIONES PROSUS NV	118.240,56
EUR	NL0014332678	ACCIONES JDE PEET'S NV	157.584,00
SEK	NL00150001Q9	ACCIONES STELLANTIS NV	350.386,36
SEK	NL00150001Y2	ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	122.214,06
SEK	NL0015435975	ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILAN	220.884,64
SEK	NO0003028904	ACCIONES SCHIBSTED ASA	784.689,19
SEK	NO0003054108	ACCIONES MOWI ASA	104.001,32
SEK	NO0003733800	ACCIONES ORKLA ASA	262.387,37
SEK	NO0005052605	ACCIONES NORSK HYDRO ASA	214.645,16
SEK	NO0010063308	ACCIONES TELENOR ASA	114.687,45
SEK	NO0010096985	ACCIONES EQUINOR ASA	807.461,86
SEK	NO0010161896	ACCIONES DNB BANK ASA	551.802,25
SEK	NO0010208051	ACCIONES YARA INTERNATIONAL A	105.157,63
SEK	NO0010345853	ACCIONES AKER BP ASA	103.774,72
SEK	NO0010582521	ACCIONES GJENSIDIGE FORSIKRIN	243.470,27
SEK	NO0010736879	ACCIONES SCHIBSTED ASA	444.286,37
SEK	NO0010844038	ACCIONES ADEVINTA ASA	184.686,50
SEK	PTEDP0AM0009	ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PO	768.263,25
SEK	PTGALOAM0009	ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	253.554,80
SEK	PTJMT0AE0001	ACCIONES JERONIMO MARTINS SGP	308.834,59



CLASE 8.^a



006034645

BINDEX EUROPA ÍNDICE,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2021

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
SEK	SE0000106270	ACCIONES H & M HENNES & MAURI	174.988,96
SEK	SE0000107203	ACCIONES INDUSTRIVARDEN AB	163.284,12
SEK	SE0000108227	ACCIONES SKF AB	132.332,57
SEK	SE0000108656	ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET	174.196,00
SEK	SE0000108847	ACCIONES L E LUNDBERGFORETAG	745.816,06
SEK	SE0000112724	ACCIONES SVENSKA CELLULOSA AB	384.542,16
SEK	SE0000113250	ACCIONES SKANSKA AB	484.328,26
SEK	SE0000115420	ACCIONES VOLVO AB	147.055,23
SEK	SE0000115446	ACCIONES VOLVO AB	1.132.116,41
SEK	SE0000148884	ACCIONES SKANDINAVISKA ENSKIL	559.485,54
SEK	SE0000163594	ACCIONES SECURITAS AB	596.349,46
SEK	SE0000190126	ACCIONES INDUSTRIVARDEN AB	392.976,23
SEK	SE0000202624	ACCIONES GETINGE AB	406.922,50
SEK	SE0000242455	ACCIONES SWEDBANK AB	201.397,76
SEK	SE0000455057	ACCIONES FASTIGHETS AB BALDER	210.569,01
SEK	SE0000667891	ACCIONES SANDVIK AB	257.908,36
SEK	SE0000667925	ACCIONES TELIA CO AB	320.575,73
SEK	SE0000695876	ACCIONES ALFA LAVAL AB	1.117.885,49
SEK	SE0000825820	ACCIONES LUNDIN ENERGY AB	306.563,81
SEK	SE0001662230	ACCIONES HUSQVARNA AB	169.999,11
SEK	SE0005127818	ACCIONES SAGAX AB	762.426,45
SEK	SE0005190238	ACCIONES TELE2 AB	525.491,72
SEK	SE0007100581	ACCIONES ASSA ABLOY AB	161.958,25
SEK	SE0007100599	ACCIONES SVENSKA HANDELSBANKE	133.381,74
SEK	SE0009922164	ACCIONES ESSITY AB	145.453,81
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			266.946.815,55



CLASE 8.^a



006034646

INDEX EUROPA ÍNDICE,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2020

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0105046009	ACCIONES AENA SME SA	268.615,80
EUR	ES0105066007	ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	434.859,36
EUR	ES0109067019	ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	750.813,36
EUR	ES0113211835	ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	752.854,34
EUR	ES0113900J37	ACCIONES BANCO SANTANDER SA	1.231.503,59
EUR	ES0116870314	ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	156.628,56
EUR	ES0118900010	ACCIONES FERROVIAL SA	307.789,40
EUR	ES0130670112	ACCIONES ENDESA SA	198.646,80
EUR	ES0130960018	ACCIONES ENAGAS SA	125.108,26
EUR	ES0140609019	ACCIONES CAIXABANK SA	210.990,82
EUR	ES0143416115	ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	220.743,39
EUR	ES0144580Y14	ACCIONES IBERDROLA SA	1.974.995,10
EUR	ES0148396007	ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	794.844,96
EUR	ES0167050915	ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	203.190,60
EUR	ES0171996087	ACCIONES GRIFOLS SA	199.326,36
EUR	ES0173093024	ACCIONES RED ELECTRICA CORP S	203.178,80
EUR	ES0173516115	ACCIONES REPSOL SA	337.903,50
EUR	ES0178430098	ACCIONES TELEFONICA SA	24.191,48
EUR	ES0178430E18	ACCIONES TELEFONICA SA	435.446,55
EUR	ES06735169H8	DERECHOS REPSOL SA	11.496,91
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			8.843.127,94
EUR	AT0000606306	ACCIONES RAIFFEISEN BANK INTE	69.088,56
EUR	AT0000652011	ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	194.955,98
EUR	AT0000743059	ACCIONES OMV AG	135.993,00
EUR	AT0000746409	ACCIONES VERBUND AG	133.064,25
EUR	AT0000937503	ACCIONES VOESTALPINE AG	95.166,40
EUR	BE0003470755	ACCIONES SOLVAY SA	200.929,12
EUR	BE0003565737	ACCIONES KBC GROUP NV	400.444,48
EUR	BE0003717312	ACCIONES SOFINA SA	119.387,00
EUR	BE0003739530	ACCIONES UCB SA	298.890,24
EUR	BE0003797140	ACCIONES GROUPE BRUXELLES LAM	260.845,72
EUR	BE0003810273	ACCIONES PROXIMUS SADP	68.989,76
EUR	BE0003818359	ACCIONES GALAPAGOS NV	95.529,76
EUR	BE0003822393	ACCIONES ELIA GROUP SA/NV	84.240,00
EUR	BE0974256852	ACCIONES ETABLISSEMENTS FRANZ	75.080,03
EUR	BE0974264930	ACCIONES AGEAS SA/NV	213.542,00
EUR	BE0974293251	ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	1.215.510,21
EUR	BE0974320526	ACCIONES UMICORE SA	216.723,64
EUR	DE0005089031	ACCIONES UNITED INTERNET AG	102.807,98
EUR	DE0005140008	ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	491.667,01
EUR	DE0005158703	ACCIONES BECHTLE AG	136.297,60
EUR	DE0005190003	ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	669.210,95
EUR	DE0005190037	ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	87.823,20
EUR	DE0005200000	ACCIONES BEIERSDORF AG	266.415,24
EUR	DE0005313704	ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC A	122.621,40
EUR	DE0005439004	ACCIONES CONTINENTAL AG	373.207,50
EUR	DE0005470405	ACCIONES LANXESS AG	145.917,00
EUR	DE0005552004	ACCIONES DEUTSCHE POST AG	1.121.040,00
EUR	DE0005557508	ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	1.394.778,08
EUR	DE0005785604	ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	442.690,16
EUR	DE0005785802	ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CA	406.881,20



CLASE 8.^a



006034647

INDEX EUROPA ÍNDICE,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2020

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	DE0005790430	ACCIONES FUCHS PETROLUB SE	90.325,80
EUR	DE0005810055	ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	740.392,25
EUR	DE0006047004	ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	254.920,08
EUR	DE0006048408	ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	229.295,80
EUR	DE0006048432	ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	460.115,50
EUR	DE0006062144	ACCIONES COVESTRO AG	259.265,28
EUR	DE0006070006	ACCIONES HOCHTIEF AG	55.048,60
EUR	DE0006231004	ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	1.147.053,38
EUR	DE0006452907	ACCIONES NEMETSCHEK SE	97.606,40
EUR	DE0006599905	ACCIONES MERCK KGAA	507.505,60
EUR	DE0006602006	ACCIONES GEA GROUP AG	125.699,04
EUR	DE0006969603	ACCIONES PUMA SE	253.124,04
EUR	DE0007010803	ACCIONES RATIONAL AG	108.894,50
EUR	DE0007037129	ACCIONES RWE AG	621.430,32
EUR	DE0007100000	ACCIONES DAIMLER AG	1.384.012,71
EUR	DE0007164600	ACCIONES SAP SE	3.132.968,40
EUR	DE0007165631	ACCIONES SARTORIUS AG	341.882,00
EUR	DE0007236101	ACCIONES SIEMENS AG	2.515.633,12
EUR	DE0007664005	ACCIONES VOLKSWAGEN AG	154.450,80
EUR	DE0007664039	ACCIONES VOLKSWAGEN AG	791.517,06
EUR	DE0008232125	ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA A	90.445,85
EUR	DE0008402215	ACCIONES HANNOVER RUECK SE	219.816,10
EUR	DE0008404005	ACCIONES ALLIANZ SE	2.342.771,10
EUR	DE0008430026	ACCIONES MUNCHENER RUECKVERS	951.776,00
EUR	DE000A0D9PT0	ACCIONES MTU AERO ENGINES AG	317.112,40
EUR	DE000A0HN5C6	ACCIONES DEUTSCHE WOHNEN SE	417.894,85
EUR	DE000A12DM80	ACCIONES SCOUT24 AG	201.887,55
EUR	DE000A161408	ACCIONES HELLOFRESH SE	261.332,00
EUR	DE000A1DAHH0	ACCIONES BRENNTAG AG	273.818,82
EUR	DE000A1EWWW0	ACCIONES ADIDAS AG	1.587.211,20
EUR	DE000A1J5RX9	ACCIONES TELEFONICA DEUTSCHLA	65.692,66
EUR	DE000A1ML7J1	ACCIONES VONOVIA SE	871.958,16
EUR	DE000A2E4K43	ACCIONES DELIVERY HERO SE	459.994,00
EUR	DE000A2YN900	ACCIONES TEAMVIEWER AG	184.962,60
EUR	DE000BASF111	ACCIONES BASF SE	1.663.368,72
EUR	DE000BAY0017	ACCIONES BAYER AG	1.323.780,95
EUR	DE000CBK1001	ACCIONES COMMERZBANK AG	147.632,31
EUR	DE000ENAG999	ACCIONES E.ON SE	569.427,67
EUR	DE000ENER6Y0	ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	335.490,00
EUR	DE000EVNK013	ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	156.558,24
EUR	DE000KBX1006	ACCIONES KNORR-BREMSE AG	226.710,40
EUR	DE000KGX8881	ACCIONES KION GROUP AG	143.672,04
EUR	DE000LEG1110	ACCIONES LEG IMMOBILIEN AG	253.738,82
EUR	DE000PAH0038	ACCIONES PORSCHE AUTOMOBIL HO	241.674,00
EUR	DE000SHL1006	ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	315.689,60
EUR	DE000SYM9999	ACCIONES SYMRISE AG	390.240,00
EUR	DE000UNSE018	ACCIONES UNIPER SE	159.047,68
EUR	DE000ZAL1111	ACCIONES ZALANDO SE	389.736,80
EUR	FI0009000202	ACCIONES KESKO OYJ	160.808,72
EUR	FI0009000681	ACCIONES NOKIA OYJ	498.510,26
EUR	FI0009003305	ACCIONES SAMPO OYJ	455.632,60



CLASE 8.^a



006034648

BINDEX EUROPA ÍNDICE,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2020

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	FI0009003727	ACCIONES WARTSILA OYJ ABP	101.206,70
EUR	FI0009005961	ACCIONES STORA ENSO OYJ	254.669,31
EUR	FI0009005987	ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	455.069,45
EUR	FI0009007132	ACCIONES FORTUM OYJ	244.831,60
EUR	FI0009007884	ACCIONES ELISA OYJ	178.582,60
EUR	FI0009013296	ACCIONES NESTE OYJ	700.336,08
EUR	FI0009013403	ACCIONES KONE OYJ	632.101,06
EUR	FI0009014377	ACCIONES ORION OYJ	111.201,39
EUR	FR0000039299	ACCIONES BOLLORE SA	83.643,62
EUR	FR0000045072	ACCIONES CREDIT AGRICOLE SA	333.212,16
EUR	FR0000051732	ACCIONES ATOS SE	207.140,60
EUR	FR0000051807	ACCIONES TELEPERFORMANCE	445.745,90
EUR	FR0000052292	ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	779.325,60
EUR	FR0000054470	ACCIONES UBISOFT ENTERTAINMEN	201.988,08
EUR	FR0000064578	SOCIMI COVIVIO	109.558,90
EUR	FR0000073272	ACCIONES SAFRAN SA	1.039.723,65
EUR	FR0000120073	ACCIONES AIR LIQUIDE SA	1.778.812,50
EUR	FR0000120172	ACCIONES CARREFOUR SA	240.740,77
EUR	FR0000120222	ACCIONES CNP ASSURANCES	63.303,54
EUR	FR0000120271	ACCIONES TOTAL SE	2.489.638,40
EUR	FR0000120321	ACCIONES L'OREAL SA	2.188.653,60
EUR	FR0000120404	ACCIONES ACCOR SA	151.463,20
EUR	FR0000120503	ACCIONES BOUYGUES SA	214.720,65
EUR	FR0000120578	ACCIONES SANOFI	2.495.183,50
EUR	FR0000120628	ACCIONES AXA SA	1.056.028,46
EUR	FR0000120644	ACCIONES DANONE SA	929.617,92
EUR	FR0000120685	ACCIONES NATIXIS SA	73.888,98
EUR	FR0000120693	ACCIONES PERNOD RICARD SA	919.161,60
EUR	FR0000121014	ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	3.968.671,20
EUR	FR0000121121	ACCIONES EURAZEO SE	61.050,00
EUR	FR0000121147	ACCIONES FAURECIA SE	97.147,38
EUR	FR0000121204	ACCIONES WENDEL SE	73.462,50
EUR	FR0000121220	ACCIONES SODEXO SA	171.388,72
EUR	FR0000121261	ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	498.407,55
EUR	FR0000121329	ACCIONES THALES SA	223.351,80
EUR	FR0000121485	ACCIONES KERING SA	1.260.128,00
EUR	FR0000121501	ACCIONES PEUGEOT SA	368.143,09
EUR	FR0000121667	ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	1.015.170,45
EUR	FR0000121709	ACCIONES SEB SA	94.317,00
EUR	FR0000121725	ACCIONES DASSAULT AVIATION SA	62.790,00
EUR	FR0000121964	SOCIMI KLEPIERRE SA	100.317,45
EUR	FR0000121972	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	1.783.254,20
EUR	FR0000124141	ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	301.750,80
EUR	FR0000125007	ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	542.962,50
EUR	FR0000125338	ACCIONES CAPGEMINI SE	571.107,20
EUR	FR0000125486	ACCIONES VINCI SA	1.185.089,76
EUR	FR0000127771	ACCIONES VIVENDI SA	612.569,98
EUR	FR0000130395	ACCIONES REMY COINTREAU SA	96.101,30
EUR	FR0000130452	ACCIONES EIFFAGE SA	187.245,76
EUR	FR0000130577	ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	247.087,12
EUR	FR0000130650	ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	614.256,55



CLASE 8.^a



006034649

INDEX EUROPA ÍNDICE,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2020

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	FR0000130809	ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	386.144,07
EUR	FR0000131104	ACCIONES BNP PARIBAS SA	1.356.729,88
EUR	FR0000131906	ACCIONES RENAULT SA	192.353,04
EUR	FR0000133308	ACCIONES ORANGE SA	543.400,55
EUR	FR0000184798	ACCIONES ORPEA SA	155.517,30
EUR	FR0004035913	ACCIONES ILIAD SA	69.593,40
EUR	FR0004125920	ACCIONES AMUNDI SA	113.359,60
EUR	FR0006174348	ACCIONES BUREAU VERITAS SA	178.867,20
EUR	FR0010040865	SOCIMI GECINA SA	162.042,90
EUR	FR0010208488	ACCIONES ENGIE SA	639.872,16
EUR	FR0010220475	ACCIONES ALSTOM SA	326.922,54
EUR	FR0010242511	ACCIONES ELECTRICITE DE FRANC	223.973,26
EUR	FR0010259150	ACCIONES IPSEN SA	71.634,50
EUR	FR0010307819	ACCIONES LEGRAND SA	545.456,00
EUR	FR0010313833	ACCIONES ARKEMA SA	180.735,50
EUR	FR0010340141	ACCIONES AEROPORTS DE PARIS	88.169,10
EUR	FR0010411983	ACCIONES SCOR SE	117.225,54
EUR	FR0010533075	ACCIONES GETLINK SE	174.584,16
EUR	FR0010613471	ACCIONES SUEZ SA	156.863,62
EUR	FR0010908533	ACCIONES EDENRED	320.229,00
EUR	FR0011981968	ACCIONES WORLDLINE SA/FRANCE	529.890,90
EUR	FR0013154002	ACCIONES SARTORIUS STEDIM BIO	225.388,80
EUR	FR0013176526	ACCIONES VALEO SA	206.817,96
EUR	FR0013280286	ACCIONES BIOMERIEUX	133.748,60
EUR	FR0013326246	SOCIMI UNIBAIL-RODAMCO-WEST	250.247,50
EUR	FR0013451333	ACCIONES LA FRANCAISE DES JEU	89.971,05
EUR	FR0014000MR3	ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	254.617,30
EUR	IE0001827041	ACCIONES CRH PLC	747.249,30
EUR	IE0004906560	ACCIONES KERRY GROUP PLC	527.206,50
EUR	IE0004927939	ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	247.623,60
EUR	IE00B1RR8406	ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	260.878,32
EUR	IE00BWT6H894	ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	760.229,50
EUR	IT0000062072	ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	440.220,46
EUR	IT0000062957	ACCIONES MEDIOBANCA BANCA DI	131.037,66
EUR	IT0000072170	ACCIONES FINCOBANK BANCA FIN	228.563,80
EUR	IT0000072618	ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	885.021,22
EUR	IT0003128367	ACCIONES ENEL SPA	1.883.510,01
EUR	IT0003132476	ACCIONES ENI SPA	608.480,83
EUR	IT0003153415	ACCIONES SNAM SPA	259.616,03
EUR	IT0003242622	ACCIONES TERNA RETE ELETTRICA	246.068,75
EUR	IT0003492391	ACCIONES DIASORIN SPA	119.750,40
EUR	IT0003497168	ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	88.303,30
EUR	IT0003497176	ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	71.482,35
EUR	IT0003506190	ACCIONES ATLANTIA SPA	204.008,76
EUR	IT0003796171	ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	121.630,08
EUR	IT0003828271	ACCIONES RECORDATI INDUSTRIA	132.635,58
EUR	IT0004056880	ACCIONES AMPLIFON SPA	118.595,36
EUR	IT0004176001	ACCIONES PRYSMIAN SPA	196.377,24
EUR	IT0004965148	ACCIONES MONCLER SPA	271.859,08
EUR	IT0005090300	ACCIONES INFRASTRUTTURE WIREL	93.381,72
EUR	IT0005239360	ACCIONES UNICREDIT SPA	454.849,50



CLASE 8.^a



006034650

INDEX EUROPA ÍNDICE,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2020

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	IT0005366767	ACCIONES NEXI SPA	200.932,98
EUR	LU0088087324	OTROS SES SA	82.792,68
EUR	LU0156801721	ACCIONES TENARIS SA	87.529,54
EUR	LU1598757687	ACCIONES ARCELORMITTAL SA	378.695,04
EUR	LU1673108939	ACCIONES AROUNDTOWN SA	171.090,72
EUR	NL0000008977	ACCIONES HEINEKEN HOLDING NV	248.409,20
EUR	NL0000009082	ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	248.607,98
EUR	NL0000009165	ACCIONES HEINEKEN NV	661.618,66
EUR	NL0000009538	ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	1.116.083,54
EUR	NL0000009827	ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	679.078,40
EUR	NL0000226223	ACCIONES STMICROELECTRONICS N	540.043,80
EUR	NL0000235190	ACCIONES AIRBUS SE	1.477.329,90
EUR	NL0000303709	ACCIONES AEGON NV	161.976,45
EUR	NL0000379121	ACCIONES RANDSTAD NV	177.502,16
EUR	NL0000395903	ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	527.618,40
EUR	NL0009432491	ACCIONES KONINKLIJKE VOPAK NV	84.561,33
EUR	NL0010273215	ACCIONES ASML HOLDING NV	4.735.218,05
EUR	NL0010545661	ACCIONES ICNH INDUSTRIAL NV	295.646,05
EUR	NL0010773842	ACCIONES INN GROUP NV	286.584,98
EUR	NL0010832176	ACCIONES ARGENX SE	302.500,00
EUR	NL0010877643	ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMO	452.026,44
EUR	NL0011333752	ACCIONES ALTICE EUROPE NV	94.598,64
EUR	NL0011540547	OTROS ABN AMRO BANK NV	94.924,72
EUR	NL0011585146	ACCIONES FERRARI NV	665.368,55
EUR	NL0011794037	ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	711.788,00
EUR	NL0011821202	ACCIONES ING GROEP NV	833.992,23
EUR	NL0012015705	ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY.CO	326.818,80
EUR	NL0012059018	ACCIONES EXOR NV	200.977,70
EUR	NL0012169213	ACCIONES QIAGEN NV	274.184,55
EUR	NL0012969182	ACCIONES ADYEN NV	967.740,00
EUR	NL0013267909	ACCIONES AKZO NOBEL NV	474.356,14
EUR	NL0013654783	ACCIONES PROSUS NV	1.205.053,68
EUR	NL0014332678	ACCIONES JDE PEET'S NV	77.484,15
EUR	NL0015435975	ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILAN	151.793,68
EUR	PTEDP0AM0009	ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PO	400.683,07
EUR	PTGAL0AM0009	ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	122.783,60
EUR	PTJMT0AE0001	ACCIONES JERONIMO MARTINS SGP	97.348,08
CHF	CH0002497458	ACCIONES SGS SA	417.056,40
CHF	CH0008038389	ACCIONES SWISS PRIME SITE AG	170.757,53
CHF	CH0008742519	ACCIONES SWISSCOM AG	319.701,19
CHF	CH0009002962	ACCIONES BARRY CALLEBAUT AG	163.351,02
CHF	CH0010570759	ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LI	245.115,26
CHF	CH0010570767	ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LI	231.315,97
CHF	CH0010645932	ACCIONES GIVAUDAN SA	889.457,83
CHF	CH0011075394	ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	1.453.347,69
CHF	CH0012005267	ACCIONES NOVARTIS AG	4.803.569,98
CHF	CH0012032048	ACCIONES ROCHE HOLDING AG	5.614.572,90
CHF	CH0012138530	ACCIONES CREDIT SUISSE GROUP	721.685,31
CHF	CH0012138605	ACCIONES ADECCO GROUP AG	237.090,56
CHF	CH0012142631	ACCIONES CLARIANT AG	96.940,55
CHF	CH0012214059	ACCIONES LAFARGEHOLCIM LTD	658.338,73



CLASE 8.^a



006034651

BINDEX EUROPA ÍNDICE,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2020

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
CHF	CH0012221716	ACCIONES ABB LTD	1.177.764,01
CHF	CH0012255144	ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	63.617,87
CHF	CH0012255151	ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	180.800,23
CHF	CH0012280076	ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	275.526,83
CHF	CH0012410517	ACCIONES BALOISE HOLDING AG	188.806,68
CHF	CH0012453913	ACCIONES TEMENOS AG	213.370,94
CHF	CH0012549785	ACCIONES SONOVA HOLDING AG	325.674,25
CHF	CH0013841017	ACCIONES LONZA GROUP AG	1.095.605,30
CHF	CH0014852781	ACCIONES SWISS LIFE HOLDING A	324.373,26
CHF	CH0016440353	ACCIONES EMS-CHEMIE HOLDING A	180.543,28
CHF	CH0024608827	ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDI	502.726,58
CHF	CH0024638196	ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	251.183,43
CHF	CH0024638212	ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	124.054,20
CHF	CH0025238863	ACCIONES KUEHNE + NAGEL INTER	280.430,34
CHF	CH0025751329	ACCIONES LOGITECH INTERNATIONAL	365.458,20
CHF	CH0030170408	ACCIONES GEBERIT AG	530.668,24
CHF	CH0038863350	ACCIONES NESTLE SA	7.768.475,29
CHF	CH0102484968	ACCIONES JULIUS BAER GROUP LT	295.222,47
CHF	CH0126881561	ACCIONES SWISS RE AG	615.918,30
CHF	CH0210483332	ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	1.081.139,95
CHF	CH0244767585	ACCIONES UBS GROUP AG	1.182.352,95
CHF	CH0364749348	ACCIONES VIFOR PHARMA AG	163.546,04
CHF	CH0418792922	ACCIONES SIKA AG	886.574,67
CHF	CH0432492467	ACCIONES ALCON INC	748.266,60
CHF	CH0531751755	ACCIONES BANQUE CANTONALE VAU	75.032,72
GBP	GB0198251305	ACCIONES COCA-COLA HBC AG	148.713,76
GBP	GB0000456144	ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	177.447,59
GBP	GB0000536739	ACCIONES ASHTAD GROUP PLC	482.579,24
GBP	GB0000811801	ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	213.133,68
GBP	GB0001367019	SOCIM BRITISH LAND CO PLC/	134.483,08
GBP	GB0002162385	ACCIONES AVIVA PLC	399.021,03
GBP	GB0002374006	ACCIONES DIAGEO PLC	2.101.545,85
GBP	GB0002405495	ACCIONES SCHRODERS PLC	129.608,80
GBP	GB0002634946	ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	491.185,81
GBP	GB0002875804	ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	1.940.828,87
GBP	GB0004052071	ACCIONES HALMA PLC	290.442,27
GBP	GB0004082847	ACCIONES STANDARD CHARTERED P	390.460,58
GBP	GB0004544929	ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	453.967,18
GBP	GB0005405286	ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	2.410.446,07
GBP	GB0005603997	ACCIONES LEGAL & GENERAL GROU	496.194,73
GBP	GB0006043169	ACCIONES WM MORRISON SUPERMAR	133.419,19
GBP	GB0006731235	ACCIONES ASSOCIATED BRITISH F	251.971,76
GBP	GB0006776081	ACCIONES PEARSON PLC	160.010,92
GBP	GB0006825383	ACCIONES PERSIMMON PLC	275.702,84
GBP	GB0007099541	ACCIONES PRUDENTIAL PLC	1.097.792,49
GBP	GB0007188757	ACCIONES RIO TINTO PLC	1.917.340,87
GBP	GB0007669376	ACCIONES ST JAMES'S PLACE PLC	190.108,73
GBP	GB0007908733	ACCIONES SSE PLC	487.179,14
GBP	GB0007980591	ACCIONES BP PLC	1.612.941,40
GBP	GB0008706128	ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	805.824,44
GBP	GB0008782301	ACCIONES TAYLOR WIMPEY PLC	188.762,12



CLASE 8.^a



006034652

BINDEX EUROPA ÍNDICE,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2020

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
GBP	GB0008847096	ACCIONES TESCO PLC	707.952,85
GBP	GB0009223206	ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	413.032,86
GBP	GB0009252882	ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	2.103.429,72
GBP	GB0009895292	ACCIONES ASTRAZENECA PLC	3.002.443,60
GBP	GB0030913577	ACCIONES BT GROUP PLC	368.741,10
GBP	GB0031348658	ACCIONES BARCLAYS PLC	794.891,66
GBP	GB0031638363	ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	284.755,73
GBP	GB0031743007	ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	226.252,70
GBP	GB0032089863	ACCIONES NEXT PLC	294.284,87
GBP	GB0033195214	ACCIONES KINGFISHER PLC	178.246,50
GBP	GB00B019KW72	ACCIONES J SAINSBURY PLC	125.298,76
GBP	GB00B02J6398	ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	173.504,55
GBP	GB00B02L3W35	ACCIONES BERKELEY GROUP HOLDI	186.243,55
GBP	GB00B03MLX29	ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PL	1.662.746,12
GBP	GB00B03MM408	ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PL	1.458.113,80
GBP	GB00B0744B38	ACCIONES BUNZL PLC	257.111,10
GBP	GB00B082RF11	ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	295.202,62
GBP	GB00B0LCW083	ACCIONES HIKMA PHARMACEUTICAL	135.973,93
GBP	GB00B0SWJX34	ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	890.111,82
GBP	GB00B10RZP78	ACCIONES UNILEVER PLC	3.607.436,90
GBP	GB00B19NLV48	ACCIONES EXPERIAN PLC	795.033,63
GBP	GB00B1CRLC47	ACCIONES MONDI PLC	260.825,24
GBP	GB00B1FH8J72	ACCIONES SEVERN TRENT PLC	170.730,50
GBP	GB00B1KJ408	ACCIONES WHITBREAD PLC	195.470,05
GBP	GB00B1VZ0M25	ACCIONES HARGREAVES LANSDOWN	158.181,67
GBP	GB00B1WY2338	ACCIONES SMITHS GROUP PLC	186.221,62
GBP	GB00B1XZS820	ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	929.141,57
GBP	GB00B1YW4409	ACCIONES 3I GROUP PLC	352.030,30
GBP	GB00B24CGK77	ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	1.453.553,80
GBP	GB00B2B0DG97	ACCIONES RELX PLC	1.081.710,02
GBP	GB00B2QPKJ12	ACCIONES FRESNILLO PLC	65.003,81
GBP	GB00B39J2M42	ACCIONES UNITED UTILITIES GRO	190.654,92
GBP	GB00B3MBS747	ACCIONES OCADO GROUP PLC	347.341,47
GBP	GB00B5ZN1N88	SOCIMI SEGRO PLC	352.548,65
GBP	GB00B63H8491	ACCIONES ROLLS-ROYCE HOLDINGS	290.807,13
GBP	GB00B71N6K86	ACCIONES EVRAZ PLC	75.120,90
GBP	GB00B7T77214	ACCIONES NATWEST GROUP PLC	254.008,86
GBP	GB00B8C3BL03	ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	198.342,93
GBP	GB00BBG9VN75	ACCIONES AVEVA GROUP PLC	114.892,33
GBP	GB00BD6K4575	ACCIONES COMPASS GROUP PLC	759.555,45
GBP	GB00BDR05C01	ACCIONES NATIONAL GRID PLC	951.228,83
GBP	GB00BF8Q6K64	ACCIONES STANDARD LIFE ABERDE	197.060,87
GBP	GB00BGXQNP29	ACCIONES PHOENIX GROUP HOLDIN	120.272,29
GBP	GB00BH0P3Z91	ACCIONES BHP GROUP PLC	1.270.112,13
GBP	GB00BH4HKS39	ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	1.013.435,26
GBP	GB00BHJYC057	ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	254.258,44
GBP	GB00BJFFLV09	ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	287.484,42
GBP	GB00BKFB1C65	ACCIONES M&G PLC	160.774,93
GBP	GB00BKMKR23	ACCIONES RSA INSURANCE GROUP	218.928,66
GBP	GB00BMJ6DW54	ACCIONES INFORMA PLC	257.624,16
GBP	GB00BVYVFW23	ACCIONES AUTO TRADER GROUP PL	179.832,40



CLASE 8.^a



006034653

INDEX EUROPA ÍNDICE,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2020

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
GBP	GB00BWFGQN14	ACCIONES SPIRAX-SARCO ENGINEE	260.141,30
GBP	GB00BY9D0Y18	ACCIONES DIRECT LINE INSURANC	135.982,99
GBP	GB00BYW0PQ60	SOCIM LAND SECURITIES GROU	148.273,49
GBP	GB00BYX91H57	ACCIONES JD SPORTS FASHION PL	117.661,84
GBP	GB00BZ1G4322	ACCIONES MELROSE INDUSTRIES P	270.225,21
GBP	GB00BZ4BQC70	ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	146.600,03
GBP	IE0002424939	ACCIONES DCC PLC	159.375,90
GBP	IM00B5VQMV65	ACCIONES ENTAIN PLC	206.635,52
GBP	JE00B4T3BW64	ACCIONES GLENCORE PLC	727.386,25
GBP	JE00B8KF9B49	ACCIONES WPP PLC	306.226,89
GBP	JE00BJVNSS43	ACCIONES FERGUSON PLC	624.151,66
DKK	DK0010181759	ACCIONES CARLSBERG AS	377.682,78
DKK	DK0010219153	ACCIONES ROCKWOOL INTERNATION	68.877,24
DKK	DK0010244425	ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	151.293,42
DKK	DK0010244508	ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	314.229,66
DKK	DK0010268606	ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	1.065.866,43
DKK	DK0010272202	ACCIONES GENMAB A/S	605.696,43
DKK	DK0010272632	ACCIONES IGN STORE NORD AS	234.581,42
DKK	DK0010274414	ACCIONES DANSKE BANK A/S	261.055,65
DKK	DK0010287234	ACCIONES H LUNDBECK A/S	54.714,78
DKK	DK0060079531	ACCIONES DSV PANALPINA A/S	793.904,46
DKK	DK0060094928	ACCIONES ORSTED AS	884.478,33
DKK	DK0060227585	ACCIONES CHR HANSEN HOLDING A	248.489,26
DKK	DK0060252690	ACCIONES PANDORA A/S	256.055,63
DKK	DK0060336014	ACCIONES NOVOZYMES A/S	273.531,95
DKK	DK0060448595	ACCIONES COLOPLAST A/S	415.237,57
DKK	DK0060534915	ACCIONES NOVO NORDISK A/S	2.762.517,90
DKK	DK0060636678	ACCIONES TRYG A/S	109.118,69
DKK	DK0060738599	ACCIONES DEMANT A/S	97.998,87
DKK	DK0060946788	ACCIONES AMBU A/S	161.743,41
SEK	FI4000297767	ACCIONES NORDEA BANK ABP	606.732,38
SEK	SE0000103699	ACCIONES HEXAGON AB	587.860,34
SEK	SE0000103814	ACCIONES ELECTROLUX AB	120.227,78
SEK	SE0000106270	ACCIONES HENNES & MAURITZ AB	384.948,75
SEK	SE0000107203	ACCIONES INDUSTRIVARDEN AB	118.128,05
SEK	SE0000107419	ACCIONES INVESTOR AB	760.308,43
SEK	SE0000108227	ACCIONES SKF AB	226.373,73
SEK	SE0000108656	ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET	793.934,07
SEK	SE0000108847	ACCIONES L E LUNDBERGFORETAGE	93.301,83
SEK	SE0000112724	ACCIONES SVENSKA CELLULOSA AB	241.863,82
SEK	SE0000113250	ACCIONES SKANSKA AB	198.732,05
SEK	SE0000115446	ACCIONES VOLVO AB	768.825,12
SEK	SE0000148884	ACCIONES SKANDINAVISKA ENSKIL	383.122,30
SEK	SE0000163594	ACCIONES SECURITAS AB	115.801,97
SEK	SE0000190126	ACCIONES INDUSTRIVARDEN AB	81.623,80
SEK	SE0000242455	ACCIONES SWEDBANK AB	363.601,92
SEK	SE0000310336	ACCIONES SWEDISH MATCH AB	288.219,17
SEK	SE0000455057	ACCIONES FASTIGHETS AB BALDER	121.013,57
SEK	SE0000652216	ACCIONES ICA GRUPPEN AB	115.116,72
SEK	SE0000667891	ACCIONES SANDVIK AB	633.098,91
SEK	SE0000667925	ACCIONES TELIA CO AB	232.146,58



CLASE 8.^a



006034654

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2020

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
SEK	SE0000695876	ACCIONES ALFA LAVAL AB	198.332,29
SEK	SE0000825820	ACCIONES LUNDIN ENERGY AB	115.085,60
SEK	SE0001662230	ACCIONES HUSQVARNA AB	124.012,41
SEK	SE0005190238	ACCIONES TELE2 AB	151.087,57
SEK	SE0007100581	ACCIONES ASSA ABLOY AB	565.423,85
SEK	SE0007100599	ACCIONES SVENSKA HANDELSBANKE	358.011,32
SEK	SE0008321293	ACCIONES NIBE INDUSTRIER AB	234.301,10
SEK	SE0009922164	ACCIONES ESSITY AB	448.428,27
SEK	SE0010100958	ACCIONES INVESTMENT AB LATOUR	82.370,40
SEK	SE0011166610	ACCIONES ATLAS COPCO AB	787.753,21
SEK	SE0011166628	ACCIONES ATLAS COPCO AB	400.371,12
SEK	SE0011166933	ACCIONES EPIROC AB	274.736,15
SEK	SE0011166941	ACCIONES EPIROC AB	151.007,08
SEK	SE0012455673	ACCIONES BOLIDEN AB	222.023,75
SEK	SE0012673267	ACCIONES EVOLUTION GAMING GRO	372.089,74
SEK	SE0012853455	ACCIONES EQT AB	139.654,31
SEK	SE0014684528	ACCIONES KINNEVIK AB	280.010,11
USD	GB00BDCPN049	ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	233.301,49
NOK	NO0003028904	ACCIONES SCHIBSTED ASA	73.928,36
NOK	NO0003054108	ACCIONES MOWI ASA	224.058,62
NOK	NO0003733800	ACCIONES ORKLA ASA	174.400,80
NOK	NO0005052605	ACCIONES NORSK HYDRO ASA	143.071,49
NOK	NO0010031479	ACCIONES DNB ASA	425.145,67
NOK	NO0010063308	ACCIONES TELENOR ASA	272.474,88
NOK	NO0010096985	ACCIONES EQUINOR ASA	378.082,35
NOK	NO0010208051	ACCIONES YARA INTERNATIONAL A	165.600,35
NOK	NO0010582521	ACCIONES GJENSIDIGE FORSIKRIN	102.159,35
NOK	NO0010736879	ACCIONES SCHIBSTED ASA	83.668,65
NOK	NO0010844038	ACCIONES ADEVINTA ASA	92.132,75
EUR	LU2264048211	OTROS AROUNDTOWN SA	3.913,84
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			216.973.128,78



CLASE 8.ª

SECCIÓN 8.ª



006034655

INFORME DE GESTIÓN



CLASE 8.ª



006034656

**INDEX EUROPA ÍNDICE,
FONDO DE INVERSIÓN**

Informe de gestión
Ejercicio 2021

VISIÓN DE LA GESTORA SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

Los buenos resultados empresariales y la reapertura de las economías permitían mantener alzas en los mercados, alcanzándose nuevos máximos históricos en algunos índices a principios de septiembre, pero la pérdida de intensidad del crecimiento global y las primeras señales de retirada del apoyo monetario por parte de algunos bancos centrales, en un entorno de valoraciones extremas (especialmente en el caso de algunas bolsas desarrolladas), han propiciado la toma de beneficios en las principales plazas, finalizando el trimestre el MSCI World con caída del -1,5%, con las bolsas emergentes liderando el movimiento a la baja (especialmente en julio, con el aumento del riesgo regulatorio en China y en plena ola veraniega de la pandemia). Entre las desarrolladas destaca el mejor comportamiento relativo de la bolsa nipona, apoyada por el posible impulso fiscal al que podría dar lugar la renuncia del primer ministro Suga (Topix 4,5%, Stoxx600 0,4%, S&P500 0,2%). En emergentes, destaca el mejor comportamiento relativo de Europa Emergente (Rusia y Turquía), mientras que Asia se veía especialmente perjudicada en julio por riesgos regulatorios y la situación de Evergrande en China (fuerte caída de Hong Kong, China, Corea y Taiwán y subida de India e Indonesia) y Latam en septiembre (destaca la caída de Brasil), finalizando ambas el trimestre en terreno claramente negativo.

Las estimaciones de beneficios de 2021 continúan revisándose al alza, aunque a menor ritmo que en meses anteriores, situándose en niveles de 46,4% en EE.UU. y 58,1% en Europa. Para 2022, sin embargo, se mantiene el goteo a la baja, a niveles de 9,2% y 7,7%, y de cara a 2023 permanecen sin cambios, en 9,7% y 7,8%, respectivamente. Aunque la temporada de resultados del 2T logró batir las extremadamente elevadas expectativas del consenso, la atención se centra ahora en los comentarios que puedan hacer las compañías al presentar las cifras para el 3T sobre la escasez, o limitación de acceso, a algunos de sus inputs y la subida de precios de los mismos, que en algunos sectores está provocando cierres de capacidad: automóviles (por escasez de chips), compañías químicas y de fertilizantes (subida precios gas y/o derivados crudo), otras mineras e industriales (regulación sobre el consumo de energía en China), etc.

En lo referido a estilos, cabe reseñar el buen comportamiento de momentum, y, pese al retroceso de septiembre, el mejor comportamiento relativo de crecimiento vs valor. Sectorialmente, mejor comportamiento relativo de tecnología, financieras (apoyadas al final del periodo por el movimiento al alza y la positivización de las curvas de tipos), consumo discrecional (ocio y aerolíneas animados por reapertura de las economías) y energía (recuperándose en últimas semanas tras ser uno de los sectores más castigados desde el comienzo del periodo, apoyado por subida del crudo). Mientras que por el lado negativo encontramos materiales, consumo estable (subida de costes, tanto los precios de los alimentos como los de la energía), industriales y utilities (pese a ser de los mejores sectores a mediados de periodo han finalizado el mismo a la cola, por presiones regulatorias y subida de los precios de la energía que están forzando cierres de capacidad).

PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

La actividad global transita hacia tasas de crecimiento más moderadas.



CLASE 8.^a

ESPAÑA



006034657

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2021

Los altos niveles de inmunización requeridos por la variante Delta han supuesto un freno para la actividad global (impidiendo la reapertura de los sectores más perjudicados y lastrando la confianza de los consumidores), con los principales bloques económicos (salvo Europa) todavía muy por debajo del umbral del 80%. Además, el comercio mundial continúa mostrando cuellos de botella, que se acaban transmitiendo principalmente al sector manufacturero y encarecen a su vez los costes de producción.

En este contexto, los principales bancos centrales, que desde comienzos de año han achacado los repuntes de inflación a factores principalmente transitorios (encarecimiento de la energía y la reapertura económica), han comenzado a señalar menores estímulos monetarios (reducción en el ritmo de compras de activos, principalmente).

Nuestras estimaciones apuntan a que la economía estadounidense moderará su crecimiento hacia tasas del orden del 5% (t/t anualizado). La persistencia de los cuellos de botella en la cadena de suministro y un ritmo de vacunación más lento de lo previsto ensombrecen las perspectivas para 2021, que podría acabar creciendo al 6%. Con respecto a la eurozona, el crecimiento esperado del 3T se sitúa en torno al 2,5% t/t. Continuamos esperando que la actividad siga creciendo por encima de su potencial, impulsada por la reapertura económica y el fuerte espaldarazo fiscal del Fondo de Recuperación Europeo. En términos de precios, la inflación subyacente se sitúa muy por encima del 2% en EE.UU., mientras que en la eurozona se encuentra prácticamente en el objetivo (1,9% en septiembre). En China, estimamos un menor crecimiento para 2021 (8,2%) debido al impacto de las restricciones por la pandemia sobre la actividad, pero también como consecuencia de la presión regulatoria, la crisis de la inmobiliaria Evergrande y la crisis energética (racionamiento para cumplir con los objetivos de emisiones de gases y de contaminación).

Retornos prácticamente planos en los activos de riesgo

El 3T ha estado caracterizado por retornos prácticamente planos en los activos de riesgo, lastrados por la moderación del crecimiento global y las primeras señales de retirada de apoyo monetario por parte de los principales bancos centrales. Así pues, el trimestre termina con una ligera caída del índice mundial de bolsa (principalmente por las plazas emergentes) y sin apenas cambios tanto en los tipos nominales de la deuda de gobiernos de mayor calidad crediticia como en el mercado de deuda corporativa (incluso en los momentos de reducción del apetito por el riesgo de los inversores). En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica se han mantenido relativamente estables, mientras que el euro se depreciaba frente al dólar un 2,3% hasta 1,1571 (debido principalmente a las expectativas de retiradas de estímulos de la Fed). En cuanto a las materias primas, el proceso de reapertura económica y los cuellos de botellas en la cadena de suministro han propiciado un fuerte aumento en los precios (Brent +4,9% a \$78,8/b), postulándose como los activos estrella (con la excepción del oro).



CLASE 8.ª



006034658

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2021

POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

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

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 se configura de forma individualizada en base a un perfilado funcional y 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. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas comisión que no es de aplicación a esta IIC.

El diseño individual para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, incluye la presencia 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 los indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC y las 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.



CLASE 8.ª



006034659

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión Ejercicio 2021

Adicionalmente, el esquema de liquidación y pago de los miembros del colectivo identificado puede incluir la entrega de instrumentos por el 50% del total del componente variable. Asimismo, puede diferirse, el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a indicadores plurianuales previamente definidos que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, este último de 1 año de duración, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback) para los supuestos en que algún miembro del colectivo actúe de forma irregular o negligente que impacte negativamente en el desempeño de BBVA AM.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha propuesto modificaciones para incluir información sobre la coherencia de esta política con la integración de riesgos de sostenibilidad, de conformidad con el Reglamento (UE) 2019/2088, del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de la información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2021, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.231.045 euros; remuneración variable: 4.301.191 euros; y el número de beneficiarios han sido 216 empleados, de los cuales 211 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 17 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2021, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIC) ha sido de 702.390 euros de retribución fija y 325.582 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.188.115 euros de retribución fija y 456.698 euros de retribución variable para el resto.

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

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA SOBRE LAS INVERSIONES

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

INVESTIGACIÓN, DESARROLLO Y MEDIO AMBIENTE

El Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2021.



CLASE 8.ª



006034660

BINDEX EUROPA ÍNDICE, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2021

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

USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR LA IIC

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

ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO 2021

Cabe reseñar el agravamiento reciente de las tensiones geopolíticas, que han desembocado en el ataque militar ruso a Ucrania comenzando en la última semana de febrero, con repercusiones también en sanciones por parte de la comunidad internacional a Rusia. Esto supone un factor de incertidumbre relevante, que se está ya reflejando en el comportamiento de los activos de riesgo, principalmente en descensos de la renta variable y también en fuertes subidas de precios para las materias primas. En función de la evolución de esta situación, este factor puede ser determinante para la evolución de las primas de riesgo en los mercados financieros, los niveles de actividad económica, las tasas de inflación y por tanto la senda de política monetaria que sigan los principales Bancos Centrales.

Nada que reseñar distinto de lo comentado en esta Memoria.

GM3109668

11/2021

DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., D. Juan Álvarez Rodríguez, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a formular el presente documento, comprensivo del balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria, el anexo y el informe de gestión de los Fondos detallados en el **Anexo I** y gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 24 de marzo de 2022.

D. Luis Manuel Megías Pérez
Presidente

D. José Manuel Pérez Huertas
Consejero

D. Roberto Vicario Montoya
Consejero

D. ^a Carmen Perez de Muniain Marzana
Consejero

D. Gabriel Martínez de Aguilar
Consejero

D. Juan Alvarez Rodríguez
Secretario no Consejero

Consta la oportuna diligencia de legitimación de firmas en folio anexo, exclusivo para documentos notariales, n° **GM 3.108.909**



GM3109669

11/2021 RELACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN AUDITADOS

Denominación del Fondo	Folios de la clase 8ª serie 00	Folios de la clase 8ª serie 00
1 ACCION EUROSTOXX 50 ETF, F.I. COTIZADO ARMONIZADO	006033281 y 006033319	006033320 y 006033358
2 ACCION IBEX 35 ETF, F.I. COTIZADO ARMONIZADO	006033201 y 006033240	006033241 y 006033280
3 BBVA BOLSA ASIA MF, F.I.	006033359 y 006033397	006033398 y 006033436
4 BBVA BOLSA EMERGENTES MF, F.I.	006196574 y 006196614	006196615 y 006196655
5 BBVA BOLSA EUROPA, F.I.	006033437 y 006033477	006033478 y 006033518
6 BBVA BOLSA INDICE EURO, F.I.	006033965 y 006034002	006034003 y 006034040
7 BBVA BOLSA INDICE JAPON (CUBIERTO), F.I.	006034121 y 006034167	006034168 y 006034214
8 BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), F.I.	006033519 y 006033575	006033576 y 006033632
9 BBVA BOLSA INDICE, F.I.	006034041 y 006034080	006034081 y 006034120
10 BBVA BOLSA JAPON, F.I.	006034375 y 006034421	006034422 y 006034468
11 BBVA BOLSA PLAN DIVIDENDO EUROPA, F.I.	006035541 y 006035579	006035580 y 006035618
12 BBVA BOLSA PLUS, F.I.	006034469 y 006034508	006034509 y 006034548
13 BBVA BOLSA TECNOLOGIA Y TELECOMUNICACIONES, F.I.	006100650 y 006100694	006100695 y 006100739
14 BBVA BOLSA, F.I.	006033715 y 006033753	006033754 y 006033792
15 BBVA COBERTURA ACTIVA DINAMICO, F.I.	006035219 y 006035256	006035257 y 006035294
16 BBVA COBERTURA ACTIVA EQUILIBRADO, F.I.	006034661 y 006034698	006034699 y 006034736
17 BBVA COBERTURA ACTIVA PRUDENTE, F.I.	006034737 y 006034774	006034775 y 006034812
18 BBVA CONSOLIDACIÓN 85, F.I.	006034813 y 006034853	006034854 y 006034894
19 BBVA ESTRATEGIA 0-50, F.I.	006034895 y 006034933	006034934 y 006034972
20 BBVA EUROPA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, F.I.	006033633 y 006033673	006033674 y 006033714
21 BBVA GESTION DECIDIDA, F.I.	006035053 y 006035095	006035096 y 006035138
22 BBVA GESTION MODERADA, F.I.	006035371 y 006035416	006035417 y 006035462
23 BBVA GLOBAL DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, F.I.	006033101 y 006033150	006033151 y 006033200
24 BBVA MEGATENDENCIA DEMOGRAFIA, F.I.	006033793 y 006033833	006033834 y 006033874
25 BBVA MEGATENDENCIA PLANETA TIERRA, F.I.	006035619 y 006035658	006035659 y 006035698
26 BBVA MEJORES IDEAS (CUBIERTO 70), F.I.	006100982 y 006101023	006101024 y 006101065
27 BBVA MI INVERSION BOLSA ACUMULACION, F.I.	006035699 y 006035741	006035742 y 006035784
28 BBVA MI INVERSION BOLSA, F.I.	006033875 y 006033919	006033920 y 006033964
29 BBVA MI INVERSION MIXTA, F.I.	006035785 y 006035832	006035833 y 006035880
30 BBVA MI OBJETIVO 2026, F.I.	006035881 y 006035923	006035924 y 006035966
31 BBVA MI OBJETIVO 2031, F.I.	006097454 y 006097494	006097495 y 006097535
32 BBVA RENDIMIENTO ESPAÑA II, F.I.	006034295 y 006034334	006034335 y 006034374
33 BBVA RENDIMIENTO ESPAÑA POSITIVO, F.I.	006096001 y 006096039	006096040 y 006096078
34 BBVA RENDIMIENTO ESPAÑA, F.I.	006034215 y 006034254	006034255 y 006034294
35 BBVA RENDIMIENTO EUROPA POSITIVO II, F.I.	006096079 y 006096118	006096119 y 006096158
36 BBVA RENDIMIENTO EUROPA POSITIVO, F.I.	006096390 y 006096429	006096430 y 006096469

Consta la oportuna diligencia de legitimación
de firmas en folio anexo, exclusivo para
documentos notariales, nº 3.108. 909



GM3109670

11/2021

37	BBVA RENDIMIENTO MULTIPLE 21 II, F.I.	006100394 y 006100435	006100436 y 006100477
38	BBVA RENDIMIENTO MULTIPLE 21, F.I.	006100900 y 006100940	006100941 y 006100981
39	BBVA RETORNO ABSOLUTO, F.I.	006096564 y 006096603	006096604 y 006096643
40	BBVA USA DESARROLLO SOSTENIBLE CUBIERTO ISR, F.I.	006097268 y 006097313	006097314 y 006097359
41	BBVA USA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, F.I.	006101066 y 006101114	006101115 y 006101163
42	BINDEX ESPAÑA INDICE, F.I.	006096878 y 006096916	006096917 y 006096955
43	BINDEX EURO ESG INDICE, F.I.	006096956 y 006096995	006096996 y 006097035
44	BINDEX EUROPA INDICE, F.I.	006034549 y 006034604	006034605 y 006034660
45	BINDEX IXESG GLOBAL LEADERS INDICE, F.I.	006100316 y 006100354	006100355 y 006100393
46	BINDEX USA ESG ÍNDICE (CUBIERTO), F.I.	006097036 y 006097093	006097094 y 006097151
47	BINDEX USA INDICE, F.I.	006097152 y 006097209	006097210 y 006097267
48	CX EVOLUCIO BORSA 2, F.I.	006100820 y 006100859	006100860 y 006100899
49	CX EVOLUCIO BORSA 3, F.I.	006100570 y 006100609	006100610 y 006100649
50	CX EVOLUCIO BORSA, F.I.	006100740 y 006100779	006100780 y 006100819
51	CX EVOLUCIO EUROPA 2, F.I.	006035139 y 006035178	006035179 y 006035218
52	CX EVOLUCIO EUROPA, F.I.	006034973 y 006035012	006035013 y 006035052
53	ESTRATEGIA ACUMULACIÓN, F.I.	006035295 y 006035332	006035333 y 006035370
54	ESTRATEGIA CAPITAL, F.I.	006096802 y 006096839	006096840 y 006096877
55	ESTRATEGIA INVERSIÓN, F.I.	006035463 y 006035501	006035502 y 006035540
56	METROPOLIS RENTA, F.I.	006096724 y 006096762	006096763 y 006096801
57	QUALITY GLOBAL, F.I.	006096644 y 006096683	006096684 y 006096723
58	QUALITY INVERSION CONSERVADORA, F.I.	006100478 y 006100523	006100524 y 006100569
59	QUALITY INVERSION DECIDIDA, F.I.	006097360 y 006097406	006097407 y 006097453
60	QUALITY INVERSION MODERADA, F.I.	006096470 y 006096516	006096517 y 006096563
61	QUALITY MEJORES IDEAS, F.I.	006096306 y 006096347	006096348 y 006096389
62	QUALITY SELECCION EMERGENTES, F.I.	006096159 y 006096197	006096198 y 006096236

11/7/2021
11/7/2021



GM3109671
GM3108909

= LEGITIMACIÓN =

MIRIAM HERRANDO DEPRIT, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, **DOY FE** que considero legítimas las firmas que anteceden de:_____

- **Don Luis Manuel Megías Pérez** con D.N.I. 50310851-F._____

- **Don Gabriel Martínez de Aguilar** con D.N.I. 00381382-L. _____

- **Don Juan Álvarez Rodríguez** con D.N.I. 50316080-S._____

- **Don Jose Manuel Pérez Huertas** con D.N.I. 50286024-C. _____

- **Don Roberto Vicario Montoya** con D.N.I. 22714106-L._____

- **Doña Carmen Pérez de Muniain Marzana** con D.N.I. 24406166-S._____

Por coincidir con las que emplean habitualmente en sus escritos._____

El documento de diligencia de firma se extiende en tres folios mecanografiados por una sola cara, en los que estampo mi sello e identifico con la serie y número del presente folio de papel timbrado de uso exclusivo notarial._____

En Madrid, a veintiuno de abril de dos mil veintidós._____

Libro Indicador nº 328 / 2022._____

Miriam Herrando



= TESTIMONIO =

MIRIAM HERRANDO DEPRIT, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, **DOY FE** que las **fotocopias** anteriores, extendidas en el presente folio de papel timbrado de uso notarial y los tres anteriores, mecanografiados por una sola cara, son reproducción fiel y exacta de su respectivo **original**, que me ha sido exhibido._____

En Madrid, a veintiuno de abril de dos mil veintidós._____

Libro indicador nº 329 / 2022._____



