

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

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

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BINDEX USA SCREENED ÍNDICE (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, 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 2025, 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 estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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

Nuestra respuesta

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

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

- ▶ Hemos obtenido las confirmaciones de la entidad depositaria, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza del instrumento financiero, para comprobar la existencia de la totalidad de las posiciones incluidas en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025, 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 2025, 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 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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.



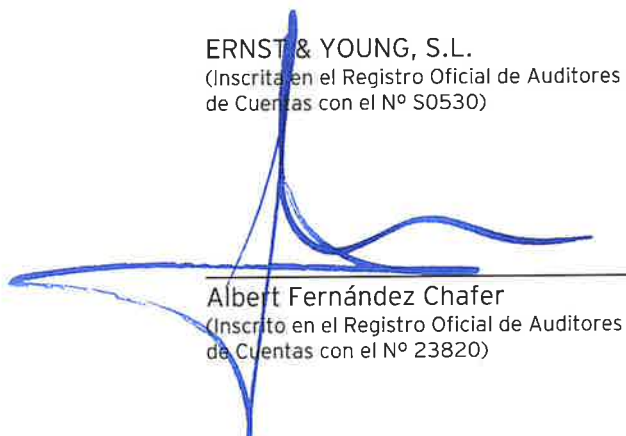
ERNST & YOUNG, S.L.

2026 Núm. 01/26/07809

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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

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



Albert Fernández Chafer
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 23820)

20 de abril de 2026



CLASE 8.^a



OP7413966

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Informe de auditoría, cuentas anuales e
informe de gestión correspondientes al
ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025



CLASE 8.^a



OP7413967

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	83.256.255,21	89.650.691,34
Deudores	465.063,31	477.481,81
Cartera de inversiones financieras	81.940.376,39	87.514.231,83
Cartera interior	2.606.919,31	1.348.082,02
Valores representativos de deuda	2.606.523,61	1.276.812,98
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	395,70	71.269,04
Otros	-	-
Cartera exterior	79.328.307,75	86.166.149,81
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	79.328.307,75	86.166.149,81
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	5.149,33	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	850.815,51	1.658.977,70
TOTAL ACTIVO	83.256.255,21	89.650.691,34

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



OP7413968

CLASE 8.ª**Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	82.657.869,80	88.933.817,06
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	82.657.869,80	88.933.817,06
Capital	-	-
Partícipes	70.256.207,86	70.554.511,08
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	12.401.661,94	18.379.305,98
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	598.385,41	716.874,28
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	129.364,94	191.811,87
Pasivos financieros	-	-
Derivados	466.619,33	523.533,76
Periodificaciones	2.401,14	1.528,65
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	83.256.255,21	89.650.691,34
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	84.658.071,22	111.238.015,85
Compromisos por operaciones largas de derivados	4.350.899,90	13.795.910,20
Compromisos por operaciones cortas de derivados	80.307.171,32	97.442.105,65
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	84.658.071,22	111.238.015,85

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



OP7413969

CLASE 8.^a**Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-304.589,00	-399.882,69
Comisión de gestión	-145.824,06	-176.549,90
Comisión de depositario	-16.202,69	-19.616,61
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-142.562,25	-203.716,18
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-304.589,00	-399.882,69
Ingresos financieros	1.050.245,53	1.466.403,21
Gastos financieros	-5.016,54	- 919,00
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3.735.157,26	26.239.550,06
Por operaciones de la cartera interior	-1.082,59	-1.069,02
Por operaciones de la cartera exterior	3.736.239,85	26.240.619,08
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-109.564,11	52.803,39
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	8.162.103,42	-8.791.025,02
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-253,16	-235,48
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-138.188,55	-711.330,39
Resultados por operaciones con derivados	8.299.993,86	-8.080.909,88
Otros	551,27	1.450,73
Resultado financiero	12.832.925,56	18.966.812,64
Resultado antes de impuestos	12.528.336,56	18.566.929,95
Impuesto sobre beneficios	-126.674,62	-187.623,97
RESULTADO DEL EJERCICIO	12.401.661,94	18.379.305,98

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

31 de diciembre de 2025		31 de diciembre de 2024				
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		12.401.661,94	18.379.305,98			
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas		-	-			
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-			
Total de ingresos y gastos reconocidos		12.401.661,94	18.379.305,98			
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	71.051.616,44	-	-	16.566.220,27	-	87.617.836,71
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	71.051.616,44	-	-	16.566.220,27	-	87.617.836,71
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	18.379.305,98	-	18.379.305,98
Aplicación del resultado del ejercicio	16.566.220,27	-	-	-16.566.220,27	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	6.236.688,38	-	-	-	-	6.236.688,38
Reembolsos	-23.300.014,01	-	-	-	-	-23.300.014,01
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	70.554.511,08	-	-	18.379.305,98	-	88.933.817,06
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	70.554.511,08	-	-	18.379.305,98	-	88.933.817,06
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	12.401.661,94	-	12.401.661,94
Aplicación del resultado del ejercicio	18.379.305,98	-	-	-18.379.305,98	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	9.714.948,88	-	-	-	-	9.714.948,88
Reembolsos	-28.392.558,08	-	-	-	-	-28.392.558,08
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	70.256.207,86	-	-	12.401.661,94	-	82.657.869,80

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



OP7413970



CLASE 8.^a



OP7413971

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I., en lo sucesivo el Fondo, se constituyó en España el 11 de mayo de 2017 bajo la denominación social de Bindex USA Índice (Cubierto), F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones. Con fecha 14 de enero de 2022 se modificó su denominación por la de Bindex USA ESG Índice (Cubierto), F.I., habiéndose modificado dicha denominación por la actual con fecha 23 de mayo de 2025. Tiene su domicilio social en Calle Azul, 4, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 21 de julio de 2017 con el número 5182, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante “Ley 35/2003”), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,999% por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.



CLASE 8.ª



OP7413972

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el folleto registrado del Fondo, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria percibirán una comisión anual en concepto de gastos de gestión y gastos de depositaria, respectivamente, que no podrán exceder los límites establecidos en la normativa vigente. Ambas entidades perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

	2025	2024
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,18%	0,18%
Comisión de depositaria		
Sobre patrimonio custodiado	0,02%	0,02%

b) Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP7413973

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

Riesgo de contrapartida

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

- Riesgo de contrapartida: es el riesgo de que la contrapartida pueda incurrir en incumplimiento antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja de una de las siguientes tipologías de operaciones: Instrumentos derivados, operaciones con liquidaciones diferidas, operaciones con compromiso de recompra, y operaciones de préstamo de valores o materias primas.
- Riesgo de depósito por operativa de depósitos interbancarios: debido a la naturaleza de este tipo de operaciones y su uso habitual en el terreno de la gestión de activos, más dirigido a la inversión a plazos de activo monetario, puede analizarse junto con el resto de las exposiciones de riesgo emisor.
- Riesgo de contado o liquidación: es el riesgo de incumplimiento de pagos en el momento del intercambio de activos que al contratarse tenían un valor equivalente. La operativa está vinculada con las transferencias de fondos o valores de las operaciones y los riesgos crediticios por el coste de reposición de las posiciones.

Riesgo de liquidez

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

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

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de "equity": probabilidad de incurrir en una pérdida debido a la incertidumbre generada por la volatilidad en los precios especialmente en acciones. Este riesgo puede ser subdividido a su vez en riesgo específico, diversificable o no sistemático y riesgo sistemático o no diversificable.



CLASE 8.^a



OP7413974

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

- 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 las correlaciones entre los activos de cartera. De cara a diversificar el riesgo es necesario considerar la correlación que existe entre los diferentes activos, si esta estructura de correlaciones se ve modificada puede alterar las coberturas y diversificaciones aumentando el impacto de las pérdidas. El riesgo de mercado tiene que estar identificado, medido y valorado, para su seguimiento y gestión. Los controles y métricas aplicables a cada cartera de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. atenderán a la naturaleza y perfil de riesgo de esta.

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

Riesgo de ASG

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones o, en su caso, asesoramiento de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. No obstante, las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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

Riesgo de carácter operativo

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

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



CLASE 8.ª



OP7413975

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.



CLASE 8.ª



OP7413976

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2025 y 2024.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.^a



OP7413977

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP7413978

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.^a



OP7413979

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados

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

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



OP7413980

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	247.969,23	173.510,30
Operaciones pendientes de liquidar	35.145,76	57.094,32
Administraciones públicas deudoras	181.948,32	244.732,97
Otros	-	2.144,22
	465.063,31	477.481,81

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

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar, recoge las operaciones por dividendos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.^a



OP7413981

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

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

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	126.674,62	187.623,97
Otros	2.690,32	4.187,90
	129.364,94	191.811,87

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

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	126.674,62	187.623,97
	126.674,62	187.623,97

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

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.



CLASE 8.^a



OP7413982

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	829.264,54	885.106,40
Cuentas en divisa	41.567,06	788.563,87
Otras cuentas de tesorería		
Cuentas en euros	12.276,33	17.223,04
Cuentas en divisa	-32.292,42	-31.915,61
	850.815,51	1.658.977,70

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

La Sociedad Gestora publicó con fecha 17 de febrero de 2025 un hecho relevante en CNMV en el que se indica que, en un periodo de dos meses se ha realizado un reembolso de participaciones, por una misma unidad de decisión, que en un periodo de dos meses se ha realizado un reembolso de participaciones por una misma unidad de decisión, que supone una reducción equivalente al 20,12% sobre el patrimonio del fondo a fecha 5 de febrero de 2025.

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

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:



CLASE 8.^a



OP7413983

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	82.657.869,80	88.933.817,06
Número de participaciones	3.289.965,46	4.088.515,47
Valor liquidativo por participación	25,12	21,75
Número de partícipes	242	250

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

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

Al 31 de diciembre de 2025 el número de partícipes que poseen una participación individual significativa, superior al 20% es de 1, de acuerdo con el artículo 31 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

	Porcentaje de Participación 2025
Consorcio de Compensación de Seguros	67,88%

Al 31 de diciembre de 2024 el número de partícipes que poseen una participación individual significativa, superior al 20% es de 1, de acuerdo con el artículo 31 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.

	Porcentaje de Participación 2024
Consorcio de Compensación de Seguros	80,08%

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.



CLASE 8.^a



OP7413984

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos.

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

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

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

Los honorarios percibidos por Ernst & Young, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 2 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de Ernst & Young ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.



CLASE 8.^a



OP7413985

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

13. Acontecimientos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio, se ha producido una intensificación del conflicto bélico en Oriente Medio, lo que está generando un elevado nivel de incertidumbre tanto a nivel geopolítico como en la economía internacional y en los mercados financieros, energéticos y de materias primas. En última instancia, las consecuencias para la economía, en general, y para las operaciones del Fondo, en particular, van a depender en gran medida de la evolución y extensión del conflicto, así como de la capacidad de reacción y adaptación de los diferentes gobiernos y agentes económicos.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, es prematuro realizar una valoración detallada de los posibles impactos que tendrá la situación mencionada sobre el Fondo, debido a la incertidumbre existente. Los administradores del Fondo están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación y llevando a cabo las acciones oportunas con el objeto de hacer frente a la misma y minimizar sus impactos, considerando que se trata de una situación coyuntural que, conforme a las estimaciones más actuales y a la posición de tesorería a la fecha, no compromete la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
KINGDOM OF SPAIN 1,992 2026-01-16	EUR	1.233.791,73	5.149,33	1.233.858,67	66,94	ES0L02601166
TOTALES Deuda pública		1.233.791,73	5.149,33	1.233.858,67	66,94	
Adquisición temporal de activos						
KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	1.372.674,10	-	1.372.664,94	-9,16	ES000000120Q3
TOTALES Adquisición temporal de activos		1.372.674,10	-	1.372.664,94	-9,16	
TOTAL Cartera Interior		2.606.465,83	5.149,33	2.606.523,61	57,78	

0P7413986

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ABBOTT LABORATORIES	USD	419.618,48	-	434.598,44	14.979,96	US0028241000
ABBVIE INC	USD	582.848,58	-	805.616,46	222.767,88	US00287Y1091
ACCENTURE PLC	USD	406.140,17	-	331.938,74	-74.201,43	IE00B4BNMY34
ADOBE INC	USD	364.192,67	-	292.248,55	-71.944,12	US00724F1012
AFLAC INC	USD	75.676,28	-	103.728,26	28.051,98	US0010551028
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	79.190,36	-	76.984,11	-2.206,25	US00846U1016
AIR PRODUCTS AND CHE	USD	128.936,80	-	109.658,04	-19.278,76	US0091581068
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	30.201,87	-	25.053,36	-5.148,51	US00971T1016
ALBEMARLE CORP	USD	46.203,53	-	33.262,28	-12.941,25	US0126531013
ALLEGION PLC	USD	23.794,56	-	27.268,69	3.474,13	IE00BFRT3W74
ALLSTATE CORP/THE	USD	80.182,24	-	108.719,52	28.537,28	US0200021014
ALPHABET INC	USD	1.288.180,92	-	2.910.930,32	1.622.749,40	US02079K1079
ALPHABET INC	USD	1.622.387,23	-	3.632.920,23	2.010.533,00	US02079K3059
AMCOR PLC	USD	51.686,52	-	38.408,95	-13.277,57	JE00BJ1F3079
AMERICAN EXPRESS CO	USD	223.207,99	-	396.546,68	173.338,69	US0258161092
AMERICAN INTERNATION	USD	77.016,71	-	92.064,88	15.048,17	US0268747849
AMERICAN WATER WORKS	USD	59.430,79	-	50.815,64	-8.615,15	US0304201033
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	69.741,96	-	91.080,30	21.338,34	US03076C1062
AMETEK INC	USD	87.883,14	-	94.290,84	6.407,70	US0311001004
AMGEN INC	USD	294.705,38	-	351.677,84	56.972,46	US0311621009
AON PLC	USD	141.235,49	-	151.239,66	10.004,17	IE00BLP1HW54
APA CORP	USD	11.782,81	-	17.298,37	5.515,56	US03743Q1085
APOLLO GLOBAL MANAGE	USD	131.197,99	-	134.075,30	2.877,31	US03769M1062
APPLE INC	USD	5.305.335,05	-	8.013.861,80	2.708.526,75	US0378331005
APPLIED MATERIALS IN	USD	227.020,36	-	408.381,17	181.360,81	US0382221051
APTIV PLC	USD	46.808,79	-	32.805,66	-14.003,13	JE00BTDN8H13
ARCH CAPITAL GROUP L	USD	61.589,41	-	69.061,58	7.472,17	BMG0450A1053
ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	73.435,49	-	55.108,11	-18.327,38	US0394831020
ARTHUR J GALLAGHER &	USD	134.009,85	-	132.523,41	-1.486,44	US3635761097
ASSURANT INC	USD	16.873,21	-	24.010,61	7.137,40	US04621X1081
AT&T INC	USD	313.857,33	-	351.299,88	37.442,55	US00206R1023
AUTODESK INC	USD	106.070,41	-	125.857,06	19.786,65	US0527691069
AUTOZONE INC	USD	129.224,79	-	112.700,82	-16.523,97	US0533321024



CLASE 8.^a



OP7413987

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AVERY DENNISON CORP	USD	34.930,20	-	28.050,08	-6.880,12	US0536111091
BAKER HUGHES CO	USD	71.738,18	-	89.634,59	17.896,41	US05722G1004
BALL CORP	USD	37.917,61	-	28.298,81	-9.618,80	US0584981064
BANK OF AMERICA CORP	USD	583.830,75	-	737.113,64	153.282,89	US0605051046
BANK OF NEW YORK MEL	USD	87.620,70	-	161.529,42	73.908,72	US0640581007
BAXTER INTERNATIONAL	USD	61.591,60	-	19.604,59	-41.987,01	US0718131099
BECTON DICKINSON & C	USD	140.454,85	-	110.956,20	-29.498,65	US0758871091
BEST BUY CO INC	USD	34.544,40	-	26.062,00	-8.482,40	US0865161014
BIOGEN INC	USD	70.413,08	-	51.434,29	-18.978,79	US09062X1037
BLACKROCK INC	USD	249.566,97	-	308.254,27	58.687,30	US09290D1019
BOOKING HOLDINGS INC	USD	340.049,60	-	342.230,06	2.180,46	US09857L1089
BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	182.795,11	-	281.997,96	99.202,85	US1011371077
BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	268.738,64	-	219.046,15	-49.692,49	US1101221083
BROADRIDGE FINANCIAL	USD	42.432,78	-	51.912,16	9.479,38	US11133T1034
BUNGE GLOBAL SA	USD	22.132,54	-	24.060,80	1.928,26	CH1300646267
CADENCE DESIGN SYSTE	USD	169.099,05	-	169.656,80	557,75	US1273871087
CAMPBELL'S COMPANY/IT	USD	18.800,78	-	10.923,59	-7.877,19	US1344291091
CAPITAL ONE FINANCIA	USD	184.425,03	-	307.280,16	122.855,13	US14040H1059
CARDINAL HEALTH INC	USD	43.557,32	-	97.354,78	53.797,46	US14149Y1082
CARNIVAL CORP	USD	42.106,30	-	66.147,77	24.041,47	PA1436583006
CARRIER GLOBAL CORP	USD	85.203,47	-	83.472,46	-1.731,01	US14448C1045
CATERPILLAR INC	USD	259.042,56	-	534.979,67	275.937,11	US1491231015
CBOE GLOBAL MARKETS	USD	33.277,29	-	52.397,49	19.120,20	US12503M1080
CBRE GROUP INC	USD	60.968,15	-	93.983,97	33.015,82	US12504L1098
CENCORA INC	USD	80.791,27	-	130.653,74	49.862,47	US03073E1055
CENTENE CORP	USD	75.784,01	-	38.337,08	-37.446,93	US15135B1017
CENTERPOINT ENERGY I	USD	51.981,79	-	49.949,40	-2.032,39	US15189T1079
CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	27.403,95	-	24.052,91	-3.351,04	US1252691001
CH ROBINSON WORLDWID	USD	25.475,26	-	37.942,72	12.467,46	US12541W2098
CHARLES RIVER LABORA	USD	22.470,60	-	19.546,45	-2.924,15	US1598641074
CHARLES SCHWAB CORP/	USD	282.603,74	-	332.941,11	50.337,37	US8085131055
CHUBB LTD	USD	172.756,18	-	227.915,08	55.158,90	CH0044328745
CHURCH & DWIGHT CO I	USD	48.854,64	-	40.152,26	-8.702,38	US1713401024
CIGNA GROUP/THE	USD	158.030,28	-	146.570,46	-11.459,82	US1255231003



CLASE 8.^a



OP7413988

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7413989

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	445.526,70	-	605.541,62	160.014,92	US17275R1023
CITIGROUP INC	USD	235.931,87	-	416.499,66	180.567,79	US1729674242
CITIZENS FINANCIAL G	USD	34.034,92	-	50.067,49	16.032,57	US1746101054
CLOROX CO/THE	USD	35.180,50	-	24.571,21	-10.609,29	US1890541097
CME GROUP INC	USD	165.478,23	-	196.382,59	30.904,36	US12572Q1058
COCA-COLA CO/THE	USD	512.075,53	-	539.920,54	27.845,01	US1912161007
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	139.442,58	-	127.051,44	-12.391,14	US1941621039
CONAGRA BRANDS INC	USD	32.710,65	-	16.519,08	-16.191,57	US2058871029
CONOCOPHILLIPS	USD	227.710,47	-	230.749,80	3.039,33	US20825C1045
CONSOLIDATED EDISON	USD	75.195,82	-	71.509,55	-3.686,27	US2091151041
CONSTELLATION BRANDS	USD	53.700,13	-	38.791,61	-14.908,52	US21036P1084
CORNING INC	USD	75.698,08	-	136.305,99	60.607,91	US2193501051
COSTAR GROUP INC	USD	81.006,60	-	56.834,24	-24.172,36	US22160N1090
COSTCO WHOLESALE COR	USD	747.375,74	-	762.687,33	15.311,59	US22160K1051
CSX CORP	USD	127.554,01	-	134.668,23	7.114,22	US1264081035
CUMMINS INC	USD	76.136,23	-	140.483,84	64.347,61	US2310211063
CVS HEALTH CORP	USD	231.482,78	-	200.965,32	-30.517,46	US1266501006
DANAHER CORP	USD	326.248,66	-	287.119,17	-39.129,49	US2358511028
DARDEN RESTAURANTS I	USD	48.253,33	-	42.648,58	-5.604,75	US2371941053
DAVITA INC	USD	8.254,40	-	8.034,62	-219,78	US23918K1088
DAYFORCE INC	USD	21.328,20	-	22.098,20	770,00	US15677J1088
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	44.157,55	-	30.121,61	-14.035,94	US2435371073
DEERE & CO	USD	210.292,99	-	233.652,77	23.359,78	US2441991054
DELL TECHNOLOGIES IN	USD	60.533,20	-	75.723,75	15.190,55	US24703L2025
DELTA AIR LINES INC	USD	70.774,46	-	89.823,07	19.048,61	US2473617023
DEVON ENERGY CORP	USD	67.599,72	-	45.848,95	-21.750,77	US25179M1036
DIAMONDBACK ENERGY I	USD	75.547,03	-	55.847,38	-19.699,65	US25278X1090
DOVER CORP	USD	45.759,00	-	53.400,40	7.641,40	US2600031080
DOW INC	USD	76.185,59	-	33.148,85	-43.036,74	US2605571031
DR HORTON INC	USD	84.855,39	-	78.665,02	-6.190,37	US23331A1097
EATON CORP PLC	USD	168.838,31	-	246.693,44	77.855,13	IE00B8KQN827
EBAY INC	USD	53.489,13	-	78.518,95	25.029,82	US2786421030
ECOLAB INC	USD	105.718,88	-	133.538,77	27.819,89	US2788651006
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	104.344,93	-	98.715,31	-5.629,62	US28176E1082

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ELECTRONIC ARTS INC	USD	64.628,12	-	91.577,45	26.949,33	US2855121099
ELEVANCE HEALTH INC	USD	204.063,02	-	155.318,78	-48.744,24	US0367521038
ELI LILLY & CO	USD	746.424,28	-	1.702.272,98	955.848,70	US5324571083
EMERSON ELECTRIC CO	USD	119.705,18	-	148.707,47	29.002,29	US2910111044
ENERGY CORP	USD	58.894,44	-	82.378,77	23.484,33	US29364G1031
EOG RESOURCES INC	USD	124.745,63	-	113.633,15	-11.112,48	US26875P1012
EQT CORP	USD	53.306,03	-	66.724,55	13.418,52	US26884L1098
ESTEE LAUDER COS INC	USD	104.319,19	-	51.395,22	-52.923,97	US5184391044
EVEREST GROUP LTD	USD	32.805,87	-	28.336,39	-4.469,48	BMG3223R1088
EVERSOURCE ENERGY	USD	59.480,45	-	50.370,21	-9.110,24	US30040W1080
EXELON CORP	USD	85.964,38	-	87.839,26	1.874,88	US30161N1019
EXPAND ENERGY CORP	USD	51.502,19	-	52.470,66	968,47	US1651677353
EXPEDIA GROUP INC	USD	36.369,31	-	66.142,88	29.773,57	US30212P3038
EXXON MOBIL CORP	USD	1.050.953,46	-	1.012.450,45	-38.503,01	US30231G1022
FACTSET RESEARCH SYS	USD	34.426,49	-	21.758,84	-12.667,65	US3030751057
FASTENAL CO	USD	96.707,67	-	91.911,34	-4.796,33	US3119001044
FIDELITY NATIONAL IN	USD	69.742,18	-	68.633,10	-1.109,08	US31620M1062
FIFTH THIRD BANCORP	USD	56.007,87	-	61.741,94	5.734,07	US3167731005
FISERV INC	USD	186.057,79	-	72.056,26	-114.001,53	US3377381088
FORD MOTOR CO	USD	82.128,65	-	102.433,54	20.304,89	US3453708600
FORTINET INC	USD	133.655,18	-	100.139,99	-33.515,19	US34959E1091
FORTIVE CORP	USD	34.965,34	-	34.999,46	34,12	US34959J1088
FOX CORP	USD	21.792,81	-	30.382,93	8.590,12	US35137L1052
FOX CORP	USD	14.728,15	-	19.197,54	4.469,39	US35137L2043
FRANKLIN RESOURCES I	USD	17.915,60	-	14.656,13	-3.259,47	US3546131018
FREEPORT-MCMORAN INC	USD	119.991,45	-	145.494,50	25.503,05	US35671D8570
GE HEALTHCARE TECHNO	USD	66.490,76	-	74.568,40	8.077,64	US36266G1076
GEN DIGITAL INC	USD	30.493,76	-	30.442,14	-51,62	US6687711084
GENERAL ELECTRIC CO	USD	201.334,93	-	648.277,01	446.942,08	US3696043013
GENERAL MILLS INC	USD	77.491,21	-	49.486,42	-28.004,79	US3703341046
GENERAL MOTORS CO	USD	90.456,28	-	151.328,47	60.872,19	US37045V1008
GILEAD SCIENCES INC	USD	212.707,73	-	303.810,59	91.102,86	US3755581036
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	58.980,13	-	36.536,03	-22.444,10	US37940X1028
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	263.439,64	-	525.771,01	262.331,37	US38141G1040



CLASE 8.^a



OP7413990

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HALLIBURTON CO	USD	58.675,76	-	47.436,11	-11.239,65	US4062161017
HARTFORD INSURANCE G	USD	49.570,21	-	76.553,93	26.983,72	US4165151048
HASBRO INC	USD	21.618,38	-	21.799,13	180,75	US4180561072
HERSHEY CO/THE	USD	61.914,84	-	53.805,14	-8.109,70	US4278661081
HILTON WORLDWIDE HOL	USD	81.748,04	-	133.146,45	51.398,41	US43300A2033
HOME DEPOT INC/THE	USD	679.629,30	-	683.142,40	3.513,10	US4370761029
HORMEL FOODS CORP	USD	25.785,76	-	13.772,20	-12.013,56	US4404521001
HP INC	USD	62.282,33	-	41.536,81	-20.745,52	US40434L1052
HUBBELL INC	USD	43.561,42	-	46.922,69	3.361,27	US4435106079
HUMANA INC	USD	100.218,33	-	61.543,22	-38.675,11	US4448591028
HUNTINGTON BANCSHARE	USD	48.333,42	-	54.417,17	6.083,75	US4461501045
IAC/INTERACTIVECORP	USD	14.615,79	-	15.214,72	598,93	US57667L1070
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	128.695,26	-	129.695,09	999,83	US4523081093
INCYTE CORP	USD	20.677,34	-	32.485,01	11.807,67	US45337C1027
INGERSOLL RAND INC	USD	47.780,64	-	56.835,22	9.054,58	US45687V1061
INTEL CORP	USD	336.937,40	-	330.068,12	-6.869,28	US4581401001
INTERCONTINENTAL EXC	USD	153.890,34	-	184.229,72	30.339,38	US45866F1049
INTERNATIONAL FLAVOR	USD	57.816,90	-	34.452,23	-23.364,67	US4595061015
INVECO LTD	USD	18.710,67	-	23.323,75	4.613,08	BMG491BT1088
IQVIA HOLDINGS INC	USD	55.649,03	-	76.633,16	20.984,13	US46266C1053
J M SMUCKER CO/THE	USD	29.696,17	-	20.835,02	-8.861,15	US8326964058
JABIL INC	USD	34.298,35	-	48.571,73	14.273,38	US4663131039
JACK HENRY & ASSOCIA	USD	25.912,95	-	26.276,81	363,86	US4262811015
JB HUNT TRANSPORT SE	USD	28.536,81	-	29.143,76	606,95	US4456581077
JOHNSON CONTROLS INT	USD	91.662,53	-	146.011,08	54.348,55	IE00BY7QL619
KEURIG DR PEPPER INC	USD	94.879,17	-	75.918,47	-18.960,70	US49271V1008
KEYCORP	USD	30.755,26	-	38.250,72	7.495,46	US4932671088
KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	52.468,88	-	69.598,36	17.129,48	US49338L1035
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	89.600,69	-	66.787,74	-22.812,95	US4943681035
KINDER MORGAN INC	USD	84.186,49	-	107.371,74	23.185,25	US49456B1017
KLA CORP	USD	141.130,06	-	318.879,23	177.749,17	US4824801009
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	65.835,68	-	41.221,64	-24.614,04	US5007541064
KROGER CO/THE	USD	66.730,47	-	75.968,87	9.238,40	US5010441013
LAM RESEARCH CORP	USD	163.668,59	-	428.961,88	265.293,29	US5128073062



CLASE 8.^a



OP7413991

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LAMB WESTON HOLDINGS	USD	23.498,86	-	11.635,86	-11.863,00	US5132721045
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	30.398,33	-	39.487,98	9.089,65	US5178341070
LENNOX INTERNATIONAL	USD	36.281,04	-	31.030,78	-5.250,26	US5261071071
LINDE PLC	USD	347.745,15	-	397.098,11	49.352,96	IE000S9YS762
LOWE'S COS INC	USD	255.553,98	-	269.799,20	14.245,22	US5486611073
LYONDELBASELL INDUS	USD	48.341,58	-	22.247,23	-26.094,35	NL0009434992
M&T BANK CORP	USD	46.361,03	-	61.802,36	15.441,33	US55261F1049
MARATHON PETROLEUM C	USD	71.738,81	-	97.553,75	25.814,94	US56585A1025
MARRIOTT INTERNATIONAL	USD	89.145,38	-	137.722,90	48.577,52	US5719032022
MARSH & MCLENNAN COS	USD	216.998,38	-	181.311,27	-35.687,11	US5717481023
MASCO CORP	USD	31.115,36	-	26.278,89	-4.836,47	US5745991068
MASTERCARD INC	USD	695.509,72	-	933.935,12	238.425,40	US57636Q1040
MCCORMICK & CO INC/M	USD	45.510,25	-	34.414,09	-11.096,16	US5797802064
MEDTRONIC PLC	USD	247.288,93	-	245.792,46	-1.496,47	IE00BTN1Y115
MERCK & CO INC	USD	474.678,94	-	521.176,58	46.497,64	US58933Y1055
META PLATFORMS INC	USD	2.567.052,07	-	2.867.865,72	300.813,65	US30303M1027
METLIFE INC	USD	83.266,89	-	87.171,15	3.904,26	US59156R1086
METTLER-TOLEDO INTER	USD	57.462,33	-	57.020,87	-441,46	US5926881054
MGM RESORTS INTERNAT	USD	16.649,36	-	14.924,02	-1.725,34	US5529531015
MICRON TECHNOLOGY IN	USD	203.461,76	-	639.094,67	435.632,91	US5951121038
MICROSOFT CORP	USD	4.972.845,29	-	7.170.494,51	2.197.649,22	US5949181045
MODERNA INC	USD	87.553,22	-	20.453,60	-67.099,62	US60770K1079
MOLSON COORS BEVERAG	USD	19.615,61	-	15.750,59	-3.865,02	US60871R2094
MONDELEZ INTERNATION	USD	178.762,67	-	138.562,51	-40.200,16	US6092071058
MOODY'S CORP	USD	113.959,53	-	156.263,84	42.304,31	US6153691059
MORGAN STANLEY	USD	253.252,06	-	427.781,31	174.529,25	US6174464486
MOSAIC CO/THE	USD	27.592,08	-	15.250,93	-12.341,15	US61945C1036
MSCI INC	USD	79.938,19	-	86.038,11	6.099,92	US55354G1004
NASDAQ INC	USD	63.815,91	-	87.395,28	23.579,37	US6311031081
NETAPP INC	USD	37.751,32	-	42.612,44	4.861,12	US64110D1046
NEWMONT CORP	USD	115.935,57	-	217.375,01	101.439,44	US6516391066
NEWS CORP	USD	16.478,33	-	19.518,36	3.040,03	US65249B1098
NEWS CORP	USD	6.058,09	-	7.296,26	1.238,17	US65249B2088
NIKE INC	USD	271.680,33	-	151.183,17	-120.497,16	US6541061031



CLASE 8.^a



OP7413992

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	103.664,52	-	129.153,69	25.489,17	US6558441084
NORTHERN TRUST CORP	USD	41.854,64	-	51.557,67	9.703,03	US6658591044
NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	15.980,38	-	20.273,19	4.292,81	BMG667211046
NVIDIA CORP	USD	2.706.211,35	-	9.040.830,33	6.334.618,98	US670666G1040
O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	163.886,43	-	153.567,76	-10.318,67	US67103H1077
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	91.963,86	-	59.001,88	-32.961,98	US6745991058
OMNICOM GROUP INC	USD	57.876,91	-	51.396,53	-6.480,38	US6819191064
ON SEMICONDUCTOR COR	USD	59.151,37	-	43.463,03	-15.688,34	US6821891057
ONEOK INC	USD	96.818,37	-	92.248,80	-4.569,57	US6826801036
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	69.605,29	-	67.877,90	-1.727,39	US68902V1070
PACCAR INC	USD	83.865,81	-	114.770,31	30.904,50	US6937181088
PALO ALTO NETWORKS I	USD	265.388,09	-	251.276,35	-14.111,74	US6974351057
PARAMOUNT SKYDANCE C	USD	11.852,37	-	8.312,03	-3.540,34	US69932A2042
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	147.496,34	-	108.987,61	-38.508,73	US70450Y1038
PENTAIR PLC	USD	23.399,52	-	33.984,98	10.585,46	IE00BLS09M33
PEPSICO INC	USD	474.716,17	-	391.443,20	-83.272,97	US7134481081
PHILLIPS 66	USD	91.941,70	-	103.682,80	11.741,10	US7185461040
PNC FINANCIAL SERVIC	USD	148.101,33	-	163.266,92	15.165,59	US6934751057
PPG INDUSTRIES INC	USD	63.340,64	-	45.833,64	-17.507,00	US6935061076
PRINCIPAL FINANCIAL	USD	33.860,88	-	35.175,02	1.314,14	US74251V1026
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	81.134,70	-	78.771,94	-2.362,76	US7443201022
PUBLIC SERVICE ENTER	USD	71.703,42	-	79.983,56	8.280,14	US7445731067
PULTEGROUP INC	USD	27.547,14	-	45.560,18	18.013,04	US7458671010
QUALCOMM INC	USD	329.596,71	-	365.528,51	35.931,80	US7475251036
QUANTA SERVICES INC	USD	69.780,36	-	125.507,67	55.727,31	US74762E1029
QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	34.434,03	-	38.443,11	4.009,08	US74834L1008
RALPH LAUREN CORP	USD	12.480,56	-	27.418,05	14.937,49	US7512121010
RAYMOND JAMES FINANC	USD	44.143,58	-	56.511,81	12.368,23	US7547301090
REGENERON PHARMACEUT	USD	143.220,39	-	155.212,54	11.992,15	US75886F1075
REGIONS FINANCIAL CO	USD	41.653,04	-	47.405,52	5.752,48	US7591EP1005
REPUBLIC SERVICES IN	USD	65.307,94	-	85.051,90	19.743,96	US7607591002
RESMED INC	USD	70.303,24	-	70.190,68	-112,56	US7611521078
REVVITY INC	USD	25.310,81	-	21.845,78	-3.465,03	US7140461093
ROCKWELL AUTOMATION	USD	66.079,71	-	87.187,48	21.107,77	US7739031091



CLASE 8.^a



OP7413993

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	73.994,38	-	141.168,16	67.173,78	LR0008862868
S&P GLOBAL INC	USD	262.068,49	-	323.272,20	61.203,71	US78409V1044
SALESFORCE INC	USD	423.929,56	-	503.128,67	79.199,11	US79466L3024
SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	47.482,67	-	119.671,02	72.188,35	IE00BKVD2N49
SEMPRA	USD	102.063,71	-	114.949,09	12.885,38	US8168511090
SERVICENOW INC	USD	410.020,82	-	317.050,60	-92.970,22	US81762P1021
SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	156.463,78	-	149.090,38	-7.373,40	US8243481061
SLB LTD	USD	139.230,36	-	114.391,94	-24.838,42	AN8068571086
SMURFIT WESTROCK PLC	USD	32.613,69	-	40.296,87	7.683,18	IE00028FXN24
SOUTHWEST AIRLINES C	USD	30.364,80	-	42.646,19	12.281,39	US8447411088
STANLEY BLACK & DECK	USD	37.233,43	-	22.974,66	-14.258,77	US8545021011
STARBUCKS CORP	USD	223.262,24	-	191.003,96	-32.258,28	US8552441094
STATE STREET CORP	USD	52.717,30	-	71.890,54	19.173,24	US8574771031
STRYKER CORP	USD	258.724,95	-	241.375,93	-17.349,02	US8636671013
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	34.017,06	-	59.926,71	25.909,65	US87165B1035
T ROWE PRICE GROUP I	USD	57.720,33	-	44.576,57	-13.143,76	US74144T1088
T-MOBILE US INC	USD	189.711,74	-	194.800,76	5.089,02	US8725901040
TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	62.116,10	-	88.788,34	26.672,24	US8740541094
TAPESTRY INC	USD	21.230,60	-	52.147,69	30.917,09	US8760301072
TARGA RESOURCES CORP	USD	59.923,00	-	79.074,24	19.151,24	US87612G1013
TARGET CORP	USD	154.014,72	-	88.619,45	-65.395,27	US87612E1064
TE CONNECTIVITY PLC	USD	87.395,69	-	133.564,29	46.168,60	IE000IVNQZ81
THERMO FISHER SCIENT	USD	333.793,10	-	434.479,50	100.686,40	US8835561023
TJX COS INC/THE	USD	196.761,35	-	341.086,51	144.325,16	US8725401090
TRACTOR SUPPLY CO	USD	58.613,34	-	52.710,51	-5.902,83	US8923561067
TRANE TECHNOLOGIES P	USD	103.954,59	-	172.111,88	68.157,29	IE00BK9ZQ967
TRAVELERS COS INC/TH	USD	92.302,18	-	129.011,67	36.709,49	US89417E1091
TRUIST FINANCIAL COR	USD	127.365,29	-	125.580,10	-1.785,19	US89832Q1094
UBER TECHNOLOGIES IN	USD	316.357,88	-	338.710,53	22.352,65	US90353T1007
ULTA BEAUTY INC	USD	39.970,72	-	54.128,07	14.157,35	US90384S3031
UNION PACIFIC CORP	USD	283.567,66	-	273.770,14	-9.797,52	US9078181081
UNITED AIRLINES HOLD	USD	47.307,11	-	72.226,77	24.919,66	US9100471096
UNITED RENTALS INC	USD	59.309,04	-	102.748,90	43.439,86	US9113631090
UNITEDHEALTH GROUP I	USD	878.801,04	-	596.581,80	-282.219,24	US91324P1021



CLASE 8.ª



OP7413994

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
US BANCORP	USD	141.133,90	-	165.450,67	24.316,77	US9029733048
VALERO ENERGY CORP	USD	83.645,58	-	99.036,80	15.391,22	US91913Y1001
VERALTO CORP	USD	49.498,57	-	49.395,83	-102,74	US92338C1036
VERISK ANALYTICS INC	USD	61.933,93	-	62.134,79	200,86	US92345Y1064
VIATRIS INC	USD	20.255,89	-	28.610,20	8.354,31	US92556V1061
VISA INC	USD	883.687,88	-	1.180.662,66	296.974,78	US92826C8394
WALMART INC	USD	1.002.842,40	-	974.626,88	-28.215,52	US9311421039
WALT DISNEY CO/THE	USD	435.700,92	-	405.204,90	-30.496,02	US2546871060
WARNER BROS DISCOVER	USD	52.436,97	-	142.476,21	90.039,24	US9344231041
WASTE MANAGEMENT INC	USD	132.820,98	-	162.495,07	29.674,09	US94106L1098
WATERS CORP	USD	40.523,81	-	44.985,72	4.461,91	US9418481035
WELLS FARGO & CO	USD	466.477,60	-	583.678,77	117.201,17	US9497461015
WESTERN DIGITAL CORP	USD	41.012,05	-	117.427,63	76.415,58	US9581021055
WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	44.323,02	-	72.748,96	28.425,94	US9297401088
WILLIAMS COS INC/THE	USD	100.179,71	-	146.430,50	46.250,79	US9694571004
WILLIAMS-SONOMA INC	USD	39.475,41	-	43.368,33	3.892,92	US9699041011
WILLIS TOWERS WATSON	USD	51.320,90	-	62.717,14	11.396,24	IE00BDB6Q211
WW GRAINGER INC	USD	89.723,69	-	87.696,75	-2.026,94	US3848021040
XYLEM INC/NY	USD	56.634,08	-	66.139,18	9.505,10	US98419M1009
YUM BRANDS INC	USD	75.598,00	-	83.784,86	8.186,86	US9884981013
ZOETIS INC	USD	160.728,55	-	110.636,91	-50.091,64	US98978V1035
ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	48.645,41	-	15.178,75	-33.466,66	US0152711091
AMERICAN TOWER CORP	USD	217.237,46	-	163.957,58	-53.279,88	US03027X1000
AVALONBAY COMMUNITIE	USD	61.417,58	-	51.135,25	-10.282,33	US0534841012
BXP INC	USD	28.108,85	-	19.836,49	-8.272,36	US1011211018
DIGITAL REALTY TRUST	USD	95.568,40	-	99.657,69	4.089,29	US2538681030
EQUINIX INC	USD	151.405,60	-	150.147,45	-1.258,15	US29444U7000
EXTRA SPACE STORAGE	USD	53.099,63	-	43.561,99	-9.537,64	US29476L1070
FEDERAL REALTY INVES	USD	70.563,62	-	55.144,82	-15.418,80	US30225T1025
HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	18.885,64	-	15.803,34	-2.882,30	US3137451015
HOST HOTELS & RESORT	USD	35.609,61	-	22.291,75	-13.317,86	US42250P1030
IRON MOUNTAIN INC	USD	24.227,75	-	22.615,24	-1.612,51	US44107P1049
KIMCO REALTY CORP	USD	39.876,70	-	48.909,49	9.032,79	US46284V1017
	USD	31.893,19	-	27.392,24	-4.500,95	US49446R1095



CLASE 8.ª



OP7413995

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PROLOGIS INC	USD	240.152,69	-	236.583,66	-3.569,03	US74340W1036
PUBLIC STORAGE/NEW	USD	92.676,47	-	81.810,63	-10.865,84	US74460D1090
REGENCY CENTERS CORP	USD	23.642,49	-	22.644,84	-997,65	US7588491032
SBA COMMUNICATIONS C	USD	56.185,63	-	41.038,72	-15.146,91	US78410G1040
VENTAS INC	USD	55.903,42	-	72.525,72	16.622,30	US92276F1003
WELLTOWER INC	USD	160.628,58	-	254.148,70	93.520,12	US95040Q1040
WEYERHAEUSER CO	USD	52.110,71	-	34.072,83	-18.037,88	US9621661043
TOTALES Acciones admitidas cotización		58.088.589,82	-	79.327.461,92	21.238.872,10	
Valores no cotizados						
SYCAMORE PARTNERS LL	USD	0,00	-	845,83	845,83	US931CVR0133
TOTALES Valores no cotizados		0,00	-	845,83	845,83	
TOTAL Cartera Exterior		58.088.589,82	-	79.328.307,75	21.239.717,93	



CLASE 8.ª



OP7413996

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 INDEX 50	USD	4.114.446,69	4.110.980,94	20/03/2026
TOTALES Futuros comprados		4.114.446,69	4.110.980,94	
Forwards				
Forwards				
DIVISA USD/EUR FISICA	USD	236.453,21	236.779,16	31/03/2026
TOTALES Forwards		236.453,21	236.779,16	
Futuros vendidos				
S&P 500 INDEX 5	USD	647.410,46	646.011,29	20/03/2026
TOTALES Futuros vendidos		647.410,46	646.011,29	
DIVISA EUR/USD FISICA	USD	79.659.760,86	80.126.310,44	31/03/2026
TOTALES Forwards		79.659.760,86	80.126.310,44	
TOTALES		84.658.071,22	85.120.081,83	

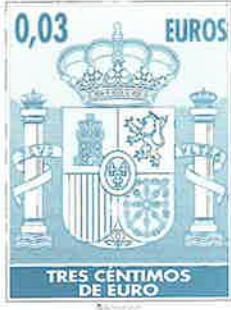
Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos						
KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	1.276.821,48	-	1.276.812,98	-8,50	ES00000012A14
TOTALES Adquisición temporal de activos		1.276.821,48	-	1.276.812,98	-8,50	
TOTAL Cartera Interior		1.276.821,48	-	1.276.812,98	-8,50	



CLASE 8.^a



OP7413998

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

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



CLASE 8.^a



OP7413999

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ABBOTT LABORATORIES	USD	441.275,36	-	482.805,25	41.529,89	US0028241000
ABBVIE INC	USD	596.233,31	-	772.929,75	176.696,44	US00287Y1091
ACCENTURE PLC	USD	454.468,31	-	541.215,39	86.747,08	IE00B4BNMY34
ADOBE INC	USD	427.304,35	-	481.722,34	54.417,99	US00724F1012
ADVANCED MICRO DEVIC	USD	381.681,59	-	482.436,29	100.754,70	US0079031078
AFLAC INC	USD	79.714,26	-	127.250,79	47.536,53	US0010551028
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	89.549,88	-	95.029,84	5.479,96	US00846U1016
AIR PRODUCTS AND CHE	USD	139.933,41	-	158.641,90	18.708,49	US0091581068
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	36.035,07	-	35.401,96	-633,11	US00971T1016
ALBEMARLE CORP	USD	57.878,23	-	24.955,55	-32.922,68	US0126531013
ALLEGION PLC	USD	25.614,80	-	28.035,33	2.420,53	IE00BFRT3W74
ALLSTATE CORP/THE	USD	80.771,20	-	125.570,60	44.799,40	US0200021014
ALPHABET INC	USD	1.312.257,38	-	2.230.879,09	918.621,71	US02079K1079
ALPHABET INC	USD	1.607.149,95	-	2.722.605,24	1.115.455,29	US02079K3059
AMCOR PLC	USD	40.343,16	-	33.482,43	-6.860,73	JE00BJ1F3079
AMERICAN EXPRESS CO	USD	227.058,82	-	406.695,23	179.636,41	US0258161092
AMERICAN INTERNATION	USD	92.397,69	-	111.788,95	19.391,26	US0268747849
AMERICAN WATER WORKS	USD	65.368,02	-	59.790,81	-5.577,21	US0304201033
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	71.953,44	-	127.087,56	55.134,12	US03076C1062
AMETEK INC	USD	96.643,76	-	102.602,57	5.958,81	US0311001004
AMGEN INC	USD	312.300,13	-	344.816,54	32.516,41	US0311621009
AON PLC	USD	149.434,41	-	191.241,94	41.807,53	IE00BLP1HW54
APPLE INC	USD	5.612.894,55	-	9.317.424,47	3.704.529,92	US0378331005
APPLIED MATERIALS IN	USD	241.599,74	-	330.037,69	88.437,95	US0382221051
APTIV PLC	USD	61.013,53	-	35.009,20	-26.004,33	JE00BTDN8H13
ARCH CAPITAL GROUP L	USD	68.100,33	-	85.228,31	17.127,98	BMG0450A1053
ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	85.451,25	-	59.464,01	-25.987,24	US0394831020
ARTHUR J GALLAGHER &	USD	131.857,57	-	174.457,48	42.599,91	US3635761097
ASSURANT INC	USD	17.588,70	-	26.786,43	9.197,73	US04621X1081
AT&T INC	USD	322.113,65	-	402.149,71	80.036,06	US00206R1023
AUTODESK INC	USD	110.792,16	-	156.239,65	45.447,49	US0527691069
AUTOMATIC DATA PROCE	USD	213.880,13	-	293.635,23	79.755,10	US0530151036
AVERY DENNISON CORP	USD	41.463,84	-	36.890,72	-4.573,12	US0536111091

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

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



CLASE 8.^a



OP7414000

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AXON ENTERPRISE INC	USD	57.547,88	-	106.251,64	48.703,76	US05464C1018
BAKER HUGHES CO	USD	74.842,70	-	99.894,09	25.051,39	US05722G1004
BALL CORP	USD	48.761,43	-	40.489,76	-8.271,67	US0584981064
BANK OF AMERICA CORP	USD	612.836,10	-	722.151,00	109.314,90	US0605051046
BANK OF NEW YORK MEL	USD	89.211,66	-	137.504,02	48.292,36	US0640581007
BAXTER INTERNATIONAL	USD	75.486,07	-	36.633,17	-38.852,90	US0718131099
BECTON DICKINSON & C	USD	161.711,73	-	161.580,20	-131,53	US0758871091
BEST BUY CO INC	USD	39.311,04	-	41.291,46	1.980,42	US0865161014
BIOGEN INC	USD	84.378,51	-	54.825,40	-29.553,11	US09062X1037
BLACKROCK INC	USD	260.695,17	-	367.525,91	106.830,74	US09290D1019
BORGWARNER INC	USD	19.014,39	-	17.111,55	-1.902,84	US0997241064
BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	162.071,04	-	324.031,00	161.959,96	US1011371077
BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	307.437,14	-	282.362,74	-25.074,40	US1101221083
BROADRIDGE FINANCIAL	USD	42.398,41	-	65.109,03	22.710,62	US11133T1034
CAESARS ENTERTAINMEN	USD	29.208,45	-	17.472,19	-11.736,26	US12769G1004
CAPITAL ONE FINANCIA	USD	114.474,07	-	167.498,11	53.024,04	US14040H1059
CARDINAL HEALTH INC	USD	39.906,82	-	70.404,25	30.497,43	US14149Y1082
CARMAX INC	USD	25.459,38	-	31.209,12	5.749,74	US1431301027
CARNIVAL CORP	USD	38.953,26	-	63.720,84	24.767,58	PA1436583006
CARRIER GLOBAL CORP	USD	90.762,76	-	140.240,39	49.477,63	US14448C1045
CATERPILLAR INC	USD	259.539,49	-	431.189,41	171.649,92	US1491231015
CBOE GLOBAL MARKETS	USD	31.940,14	-	50.417,28	18.477,14	US12503M1080
CBRE GROUP INC	USD	61.933,04	-	97.186,07	35.253,03	US12504L1098
CENCORA INC	USD	66.351,66	-	97.054,47	30.702,81	US03073E1055
CENTENE CORP	USD	96.210,27	-	75.285,93	-20.924,34	US15135B1017
CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	32.769,56	-	36.525,67	3.756,11	US1252691001
CH ROBINSON WORLDWID	USD	27.403,45	-	30.053,46	2.650,01	US12541W2098
CHARLES RIVER LABORA	USD	27.602,52	-	23.190,96	-4.411,56	US1598641074
CHARLES SCHWAB CORP/	USD	266.962,93	-	272.352,22	5.389,29	US8085131055
CHEVRON CORP	USD	642.245,78	-	595.848,36	-46.397,42	US1667641005
CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	204.293,58	-	202.262,56	-2.031,02	US1696561059
CHUBB LTD	USD	181.578,07	-	254.992,75	73.414,68	CH0044328745
CIGNA GROUP/THE	USD	175.794,37	-	189.199,13	13.404,76	US1255231003
CINTAS CORP	USD	88.650,45	-	154.133,26	65.482,81	US1729081059

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	468.805,04	-	580.787,01	111.981,97	US17275R1023
CITIGROUP INC	USD	256.056,92	-	327.665,86	71.608,94	US1729674242
CITIZENS FINANCIAL G	USD	36.663,77	-	47.489,83	10.826,06	US1746101054
CME GROUP INC	USD	170.599,22	-	205.793,30	35.194,08	US12572Q1058
COCA-COLA CO/THE	USD	546.944,81	-	594.141,38	47.196,57	US1912161007
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	152.182,62	-	182.821,52	30.638,90	US1941621039
COMCAST CORP	USD	370.173,81	-	352.632,58	-17.541,23	US20030N1019
CONAGRA BRANDS INC	USD	38.444,53	-	32.582,38	-5.862,15	US2058871029
CONSOLIDATED EDISON	USD	78.394,70	-	76.054,18	-2.340,52	US2091151041
CORPAY INC	USD	50.642,77	-	57.885,91	7.243,14	US2199481068
CORTEVA INC	USD	85.905,51	-	96.382,84	10.477,33	US22052L1044
COSTAR GROUP INC	USD	88.338,05	-	72.226,48	-16.111,57	US22160N1090
COSTCO WHOLESALE COR	USD	780.076,26	-	998.794,51	218.718,25	US22160K1051
CSX CORP	USD	145.078,16	-	153.179,59	8.101,43	US1264081035
CUMMINS INC	USD	75.981,63	-	117.569,97	41.588,34	US2310211063
CVS HEALTH CORP	USD	264.257,79	-	139.034,07	-125.223,72	US1266501006
DANAHER CORP	USD	379.228,19	-	363.136,21	-16.091,98	US2358511028
DAVITA INC	USD	10.583,61	-	16.619,88	6.036,27	US23918K1088
DAYFORCE INC	USD	23.328,82	-	28.219,25	4.890,43	US15677J1088
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	52.884,99	-	75.952,68	23.067,69	US2435371073
DEERE & CO	USD	220.337,72	-	265.324,31	44.986,59	US2441991054
DELTA AIR LINES INC	USD	77.424,09	-	95.474,01	18.049,92	US2473617023
DEVON ENERGY CORP	USD	83.487,40	-	52.915,82	-30.571,58	US25179M1036
DIAMONDBACK ENERGY I	USD	88.019,49	-	75.360,53	-12.658,96	US25278X1090
DISCOVER FINANCIAL S	USD	66.167,60	-	107.138,77	40.971,17	US2547091080
DOVER CORP	USD	48.346,84	-	63.270,58	14.923,74	US2600031080
DOW INC	USD	91.436,61	-	69.145,53	-22.291,08	US2605571031
DR HORTON INC	USD	101.034,59	-	100.392,60	-641,99	US23331A1097
EATON CORP PLC	USD	161.770,33	-	322.633,57	160.863,24	IE00B8KQN827
EBAY INC	USD	56.699,32	-	73.037,30	16.337,98	US2786421030
ECOLAB INC	USD	105.042,08	-	145.374,41	40.332,33	US2788651006
EDISON INTERNATIONAL	USD	58.771,20	-	76.074,84	17.303,64	US2810201077
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	118.839,81	-	107.453,67	-11.386,14	US28176E1082
ELECTRONIC ARTS INC	USD	72.580,10	-	85.959,03	13.378,93	US2855121099



CLASE 8.^a



OP7414001

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ELEVANCE HEALTH INC	USD	240.937,52	-	210.687,96	-30.249,56	US0367521038
ELI LILLY & CO	USD	656.968,62	-	1.497.298,03	840.329,41	US5324571083
EMERSON ELECTRIC CO	USD	125.583,80	-	173.894,82	48.311,02	US2910111044
ENERGY CORP	USD	54.701,70	-	80.011,06	25.309,36	US29364G1031
EQT CORP	USD	50.556,18	-	67.730,19	17.174,01	US26884L1098
ESTEE LAUDER COS INC	USD	128.094,42	-	43.040,32	-85.054,10	US5184391044
EVEREST GROUP LTD	USD	37.258,60	-	38.179,49	920,89	BMG3223R1088
EVERSOURCE ENERGY	USD	66.119,82	-	51.780,24	-14.339,58	US30040W1080
EXELON CORP	USD	91.486,09	-	93.117,90	1.631,81	US30161N1019
EXPEDIA GROUP INC	USD	40.184,05	-	56.359,96	16.175,91	US30212P3038
EXXON MOBIL CORP	USD	1.213.493,57	-	1.163.747,73	-49.745,84	US30231G1022
FACTSET RESEARCH SYS	USD	38.387,91	-	45.020,45	6.632,54	US3030751057
FIDELITY NATIONAL IN	USD	76.125,21	-	107.011,66	30.886,45	US31620M1062
FIFTH THIRD BANCORP	USD	61.885,79	-	69.785,70	7.899,91	US3167731005
FISERV INC	USD	211.723,87	-	287.643,58	75.919,71	US3377381088
FMC CORP	USD	31.338,73	-	14.938,13	-16.400,60	US3024913036
FORTIVE CORP	USD	54.852,87	-	64.070,35	9.217,48	US34959J1088
FRANKLIN RESOURCES I	USD	20.504,05	-	15.431,22	-5.072,83	US3546131018
FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	129.941,93	-	134.685,74	4.743,81	US35671D8570
GENERAL ELECTRIC CO	USD	144.529,00	-	444.375,75	299.846,75	US3696043013
GENERAL MILLS INC	USD	91.994,33	-	87.138,37	-4.855,96	US3703341046
GENERAL MOTORS CO	USD	113.861,56	-	144.139,93	30.278,37	US37045V1008
GENUINE PARTS CO	USD	51.489,13	-	39.943,02	-11.546,11	US3724601055
GILEAD SCIENCES INC	USD	213.919,01	-	283.322,75	69.403,74	US3755581036
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	73.836,16	-	70.172,86	-3.663,30	US37940X1028
GLOBE LIFE INC	USD	20.669,53	-	23.062,70	2.393,17	US37959E1029
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	266.082,78	-	442.690,38	176.607,60	US38141G1040
HALLIBURTON CO	USD	71.519,85	-	58.804,81	-12.715,04	US4062161017
HARTFORD FINANCIAL S	USD	50.689,59	-	78.022,03	27.332,44	US4165151048
HASBRO INC	USD	23.835,03	-	18.045,94	-5.789,09	US4180561072
HERSHEY CO/THE	USD	69.447,14	-	61.534,21	-7.912,93	US4278661081
HESS CORP	USD	74.791,37	-	90.489,99	15.698,62	US42809H1077
HEWLETT PACKARD ENTE	USD	50.303,28	-	68.250,68	17.947,40	US42824C1099
HILTON WORLDWIDE HOL	USD	83.554,81	-	148.324,66	64.769,85	US43300A2033



CLASE 8.^a



OP7414002

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HOLOGIC INC	USD	38.632,65	-	41.242,06	2.609,41	US4364401012
HOME DEPOT INC/THE	USD	717.975,35	-	951.048,22	233.072,87	US4370761029
HORMEL FOODS CORP	USD	30.163,21	-	22.433,13	-7.730,08	US4404521001
HP INC	USD	73.069,82	-	77.412,69	4.342,87	US40434L1052
HUBBELL INC	USD	48.312,33	-	55.457,99	7.145,66	US4435106079
HUMANA INC	USD	119.243,73	-	75.269,59	-43.974,14	US4448591028
HUNTINGTON BANCSHARE	USD	47.437,12	-	58.190,25	10.753,13	US4461501045
IDEX CORP	USD	37.047,12	-	39.034,57	1.987,45	US45167R1041
IDEX LABORATORIES I	USD	85.796,22	-	83.103,52	-2.692,70	US45168D1046
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	140.627,98	-	167.602,47	26.974,49	US4523081093
INCYTE CORP	USD	20.502,49	-	27.166,11	6.663,62	US45337C1027
INGERSOLL RAND INC	USD	54.733,51	-	89.690,72	34.957,21	US45687V1061
INTEL CORP	USD	385.242,91	-	212.861,71	-172.381,20	US4581401001
INTERCONTINENTAL EXC	USD	155.208,25	-	210.526,31	55.318,06	US45866F1049
INTERNATIONAL FLAVOR	USD	67.808,78	-	53.272,71	-14.536,07	US4595061015
INTERPUBLIC GROUP OF	USD	28.633,39	-	25.696,73	-2.936,66	US4606901001
INVECO LTD	USD	21.216,71	-	19.341,52	-1.875,19	BMG491BT1088
J M SMUCKER CO/THE	USD	33.947,68	-	28.945,34	-5.002,34	US8326964058
JACK HENRY & ASSOCIA	USD	28.401,17	-	31.339,87	2.938,70	US4262811015
JB HUNT TRANSPORT SE	USD	34.284,49	-	33.478,91	-805,58	US4456581077
JOHNSON CONTROLS INT	USD	101.054,03	-	129.744,81	28.690,78	IE00BY7QL619
JPMORGAN CHASE & CO	USD	964.433,25	-	1.661.152,31	696.719,06	US46625H1005
KELLANOVA	USD	40.375,79	-	53.599,20	13.223,41	US4878361082
KEURIG DR PEPPER INC	USD	86.355,67	-	88.991,15	2.635,48	US49271V1008
KEYCORP	USD	35.318,18	-	41.823,06	6.504,88	US4932671088
KINDER MORGAN INC	USD	82.513,31	-	130.353,89	47.840,58	US49456B1017
KLA CORP	USD	133.761,42	-	207.644,88	73.883,46	US4824801009
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	78.505,10	-	66.744,10	-11.761,00	US5007541064
KROGER CO/THE	USD	71.147,09	-	100.222,65	29.075,56	US5010441013
LAM RESEARCH CORP	USD	163.657,61	-	228.737,64	65.080,03	US5128073062
LAMB WESTON HOLDINGS	USD	28.087,14	-	23.443,46	-4.643,68	US5132721045
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	38.477,16	-	44.024,28	5.547,12	US5178341070
LINDE PLC	USD	361.631,78	-	490.363,39	128.731,61	IE000S9YS762
LKQ CORP	USD	26.593,12	-	23.510,34	-3.082,78	US5018892084



CLASE 8.^a



OP7414003

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LOWE'S COS INC	USD	278.575,08	-	344.632,78	66.057,70	US5486611073
LULULEMON ATHLETICA	USD	95.961,27	-	106.430,31	10.469,04	US5500211090
LYONDELLBASELL INDUS	USD	57.218,15	-	47.441,51	-9.776,64	NL0009434992
M&T BANK CORP	USD	51.004,33	-	76.853,72	25.849,39	US55261F1049
MARATHON PETROLEUM C	USD	75.439,76	-	110.408,29	34.968,53	US56585A1025
MARKETAXESS HOLDINGS	USD	27.419,97	-	20.970,08	-6.449,89	US57060D1081
MARRIOTT INTERNATIONAL	USD	93.269,48	-	158.231,33	64.961,85	US5719032022
MARSH & MCLENNAN COS	USD	235.846,11	-	256.583,40	20.737,29	US5717481023
MASCO CORP	USD	35.715,27	-	38.501,09	2.785,82	US5745991068
MASTERCARD INC	USD	692.123,39	-	1.061.994,19	369.870,80	US57636Q1040
MCCORMICK & CO INC/M	USD	50.930,71	-	47.300,04	-3.630,67	US5797802064
MCDONALD'S CORP	USD	431.366,28	-	511.257,49	79.891,21	US5801351017
MEDTRONIC PLC	USD	272.331,47	-	252.191,69	-20.139,78	IE00BTN1Y115
MERCK & CO INC	USD	537.695,23	-	619.394,70	81.699,47	US58933Y1055
METLIFE INC	USD	93.184,81	-	117.186,20	24.001,39	US59156R1086
METTLER-TOLEDO INTER	USD	65.465,92	-	62.673,99	-2.791,93	US5926881054
MGM RESORTS INTERNAT	USD	20.866,80	-	19.287,21	-1.579,59	US5529531015
MICRON TECHNOLOGY IN	USD	195.011,51	-	229.675,15	34.663,64	US5951121038
MICROSOFT CORP	USD	4.852.733,27	-	7.713.922,50	2.861.189,23	US5949181045
MODERNA INC	USD	112.866,79	-	34.636,61	-78.230,18	US60770K1079
MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	16.159,91	-	15.311,45	-848,46	US6081901042
MOLSON COORS BEVERAG	USD	22.287,72	-	24.649,59	2.361,87	US60871R2094
MONDELEZ INTERNATION	USD	202.583,74	-	196.598,74	-5.985,00	US6092071058
MOODY'S CORP	USD	116.574,84	-	181.607,93	65.033,09	US6153691059
MORGAN STANLEY	USD	264.962,10	-	383.914,96	118.952,86	US6174464486
MOSAIC CO/THE	USD	31.752,92	-	19.216,49	-12.536,43	US61945C1036
MSCI INC	USD	88.897,36	-	115.966,37	27.069,01	US55354G1004
NASDAQ INC	USD	58.288,14	-	78.744,43	20.456,29	US6311031081
NEWMONT CORP	USD	128.340,97	-	104.308,08	-24.032,89	US6516391066
NEWS CORP	USD	16.719,22	-	25.708,97	8.989,75	US65249B1098
NEWS CORP	USD	5.047,76	-	8.380,90	3.333,14	US65249B2088
NEXTERA ENERGY INC	USD	358.426,91	-	362.883,86	4.456,95	US65339F1012
NIKE INC	USD	323.421,12	-	221.715,73	-101.705,39	US6541061031
NORFOLK SOUTHERN COR	USD	110.386,75	-	130.640,90	20.254,15	US6558441084



CLASE 8.^a



OP7414004

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NORTHERN TRUST CORP	USD	47.013,29	-	50.021,74	3.008,45	US6658591044
NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	15.546,37	-	27.848,47	12.302,10	BMG667211046
NVIDIA CORP	USD	1.802.116,22	-	8.108.271,36	6.306.155,14	US67066G1040
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	104.266,35	-	82.174,92	-22.091,43	US6745991058
OMNICO GROUP INC	USD	37.142,28	-	41.323,81	4.181,53	US6819191064
ON SEMICONDUCTOR COR	USD	72.509,84	-	66.108,67	-6.401,17	US6821891057
ONEOK INC	USD	91.713,58	-	144.371,09	52.657,51	US6826801036
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	75.684,33	-	91.016,98	15.332,65	US68902V1070
PACCAR INC	USD	85.597,96	-	134.297,18	48.699,22	US6937181088
PARAMOUNT GLOBAL	USD	26.638,73	-	15.324,08	-11.314,65	US92556H2067
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	102.321,36	-	201.602,09	99.280,73	US7010941042
PAYCHEX INC	USD	83.997,11	-	110.571,63	26.574,52	US7043261079
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	175.035,36	-	210.570,69	35.535,33	US70450Y1038
PENTAIR PLC	USD	23.205,08	-	40.944,57	17.739,49	IE00BLS09M33
PEPSICO INC	USD	540.248,96	-	513.577,21	-26.671,75	US7134481081
PHILLIPS 66	USD	100.117,68	-	115.823,70	15.706,02	US7185461040
PNC FINANCIAL SERVIC	USD	163.408,75	-	188.414,53	25.005,78	US6934751057
POOL CORP	USD	33.017,64	-	31.959,01	-1.058,63	US73278L1052
PPG INDUSTRIES INC	USD	74.590,95	-	68.220,86	-6.370,09	US6935061076
PRINCIPAL FINANCIAL	USD	38.929,64	-	40.096,41	1.166,77	US74251V1026
PROCTER & GAMBLE CO/	USD	817.751,34	-	971.747,87	153.996,53	US7427181091
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	90.923,10	-	103.891,29	12.968,19	US7443201022
PUBLIC SERVICE ENTER	USD	74.180,49	-	103.612,11	29.431,62	US7445731067
PULTEGROUP INC	USD	27.726,96	-	54.934,09	27.207,13	US7458671010
QUALCOMM INC	USD	368.530,49	-	419.975,82	51.445,33	US7475251036
QUANTA SERVICES INC	USD	64.651,22	-	114.838,42	50.187,20	US74762E1029
QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	36.027,49	-	41.403,40	5.375,91	US74834L1008
RALPH LAUREN CORP	USD	11.611,70	-	22.767,65	11.155,95	US7512121010
RAYMOND JAMES FINANC	USD	47.039,50	-	69.949,54	22.910,04	US7547301090
REGENERON PHARMACEUT	USD	168.003,17	-	184.484,38	16.481,21	US75886F1075
REGIONS FINANCIAL CO	USD	46.880,15	-	52.617,70	5.737,55	US7591EP1005
REPUBLIC SERVICES IN	USD	63.031,70	-	100.706,65	37.674,95	US7607591002
RESMED INC	USD	75.754,55	-	82.653,71	6.899,16	US7611521078
REVVITY INC	USD	30.215,76	-	33.435,54	3.219,78	US7140461093



CLASE 8.^a



OP7414005

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

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

CLASE 8.^a



OP7414006

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ROCKWELL AUTOMATION	USD	70.894,76	-	79.539,54	8.644,78	US7739031091
ROSS STORES INC	USD	103.725,76	-	123.524,50	19.798,74	US7782961038
ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	56.851,86	-	140.447,14	83.595,28	LR0008862868
S&P GLOBAL INC	USD	276.123,52	-	389.356,66	113.233,14	US78409V1044
SALESFORCE INC	USD	435.412,29	-	786.715,84	351.303,55	US79466L3024
SCHLUMBERGER NV	USD	154.996,73	-	133.271,14	-21.725,59	AN0868571086
SEMPRA	USD	107.752,91	-	136.734,02	28.981,11	US8168511090
SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	169.149,52	-	193.813,97	24.664,45	US8243481061
SMURFIT WESTROCK PLC	USD	29.095,55	-	65.529,32	36.433,77	IE00028FXN24
STANLEY BLACK & DECK	USD	44.310,03	-	30.492,82	-13.817,21	US8545021011
STARBUCKS CORP	USD	244.962,55	-	254.579,39	9.616,84	US8552441094
STATE STREET CORP	USD	58.670,53	-	70.757,54	12.087,01	US8574771031
STRYKER CORP	USD	277.776,43	-	304.100,99	26.324,56	US8636671013
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	36.893,16	-	62.311,56	25.418,40	US87165B1035
SYSCO CORP	USD	90.349,70	-	92.434,73	2.085,03	US8718291078
T ROWE PRICE GROUP I	USD	67.541,31	-	61.747,05	-5.794,26	US74144T1088
T-MOBILE US INC	USD	195.952,56	-	264.713,89	68.761,33	US8725901040
TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	56.530,08	-	74.002,01	17.471,93	US8740541094
TAPESTRY INC	USD	21.615,23	-	37.500,99	15.885,76	US8760301072
TARGA RESOURCES CORP	USD	61.724,32	-	95.908,39	34.184,07	US87612G1013
TARGET CORP	USD	185.815,63	-	153.364,24	-32.451,39	US87612E1064
TE CONNECTIVITY PLC	USD	92.416,84	-	105.279,42	12.862,58	IE000IVNQZ81
TELEFLEX INC	USD	28.625,21	-	20.467,36	-8.157,85	US8793691069
TESLA INC	USD	1.216.732,64	-	2.775.912,18	1.559.179,54	US88160R1014
THE CAMPBELL'S COMPA	USD	21.694,85	-	20.235,79	-1.459,06	US1344291091
TJX COS INC/THE	USD	194.318,73	-	335.414,70	141.095,97	US8725401090
TRACTOR SUPPLY CO	USD	64.532,86	-	69.786,10	5.253,24	US8923561067
TRANE TECHNOLOGIES P	USD	95.249,49	-	204.520,25	109.270,76	IE00BK9ZQ967
TRAVELERS COS INC/TH	USD	94.778,88	-	134.552,01	39.773,13	US89417E1091
TRUIST FINANCIAL COR	USD	147.593,65	-	141.735,39	-5.858,26	US89832Q1094
TYSON FOODS INC	USD	49.874,85	-	40.410,05	-9.464,80	US9024941034
UBER TECHNOLOGIES IN	USD	335.795,75	-	312.617,09	-23.178,66	US90353T1007
ULTA BEAUTY INC	USD	45.405,57	-	50.436,41	5.030,84	US90384S3031
UNION PACIFIC CORP	USD	316.667,08	-	340.473,33	23.806,25	US9078181081

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

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



CLASE 8.^a



OP7414007

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UNITED PARCEL SERVIC	USD	309.988,15	-	227.023,87	-82.964,28	US9113121068
UNITED RENTALS INC	USD	57.482,10	-	113.685,23	56.203,13	US9113631090
UNITEDHEALTH GROUP I	USD	1.022.179,45	-	1.146.348,76	124.169,31	US91324P1021
US BANCORP	USD	153.450,60	-	183.637,99	30.187,39	US9029733048
VALERO ENERGY CORP	USD	93.794,24	-	95.484,67	1.690,43	US91913Y1001
VERISK ANALYTICS INC	USD	62.960,99	-	95.554,09	32.593,10	US92345Y1064
VISA INC	USD	908.081,40	-	1.344.116,78	436.035,38	US92826C8394
WALGREENS BOOTS ALLI	USD	69.328,00	-	16.481,68	-52.846,32	US9314271084
WALMART INC	USD	513.002,29	-	965.316,58	452.314,29	US9311421039
WALT DISNEY CO/THE	USD	488.315,16	-	496.383,41	8.068,25	US2546871060
WASTE MANAGEMENT INC	USD	131.238,18	-	181.353,60	50.115,42	US94106L1098
WATERS CORP	USD	43.544,57	-	54.134,11	10.589,54	US9418481035
WESTERN DIGITAL CORP	USD	57.955,64	-	50.709,70	-7.245,94	US9581021055
WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	42.162,17	-	80.247,80	38.085,63	US9297401088
WILLIAMS COS INC/THE	USD	94.949,96	-	162.391,38	67.441,42	US9694571004
WILLIS TOWERS WATSON	USD	56.091,70	-	77.795,40	21.703,70	IE00BDB6Q211
WW GRAINGER INC	USD	99.186,02	-	115.102,10	15.916,08	US3848021040
WYNN RESORTS LTD	USD	20.210,77	-	19.566,68	-644,09	US9831341071
XYLEM INC/NY	USD	59.110,47	-	69.401,22	10.290,75	US98419M1009
YUM BRANDS INC	USD	80.140,74	-	92.179,90	12.039,16	US9884981013
ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	62.400,62	-	51.753,39	-10.647,23	US98956P1021
ZOETIS INC	USD	183.755,69	-	180.910,87	-2.844,82	US98978V1035
ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	58.918,25	-	37.330,69	-21.587,56	US0152711091
AMERICAN TOWER CORP	USD	239.620,51	-	210.917,96	-28.702,55	US03027X1000
AVALONBAY COMMUNITIE	USD	67.793,41	-	76.951,24	9.157,83	US0534841012
BXP INC	USD	32.068,34	-	26.587,94	-5.480,40	US1011211018
DIGITAL REALTY TRUST	USD	96.414,81	-	136.064,96	39.650,15	US2538681030
EQUINIX INC	USD	158.265,66	-	224.150,50	65.884,84	US29444U7000
EQUITY RESIDENTIAL	USD	58.367,97	-	60.331,66	1.963,69	US29476L1070
EXTRA SPACE STORAGE	USD	78.726,34	-	78.067,26	-659,08	US30225T1025
FEDERAL REALTY INVES	USD	20.691,86	-	21.096,11	404,25	US3137451015
HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	41.325,75	-	34.906,40	-6.419,35	US42250P1030
HOST HOTELS & RESORT	USD	29.735,75	-	30.153,77	418,02	US44107P1049
IRON MOUNTAIN INC	USD	37.734,99	-	75.876,66	38.141,67	US46284V1017

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
KIMCO REALTY CORP	USD	35.117,44	-	38.853,77	3.736,33	US49446R1095
PROLOGIS INC	USD	268.794,68	-	240.960,86	-27.833,82	US74340W1036
PUBLIC STORAGE/NEW	USD	100.333,80	-	116.326,71	15.992,91	US74460D1090
REGENCY CENTERS CORP	USD	25.360,44	-	29.720,60	4.360,16	US7588491032
SBA COMMUNICATIONS C	USD	63.638,34	-	53.963,28	-9.675,06	US78410G1040
UDR INC	USD	34.153,60	-	32.091,85	-2.061,75	US9026531049
VENTAS INC	USD	50.439,86	-	60.836,31	10.396,45	US92276F1003
WELLTOWER INC	USD	122.670,90	-	183.540,02	60.869,12	US95040Q1040
WEYERHAEUSER CO	USD	60.321,53	-	50.326,15	-9.995,38	US9621661043
TOTALES Acciones admitidas cotización		60.139.214,67	-	86.166.149,81	26.026.935,14	
TOTAL Cartera Exterior		60.139.214,67	-	86.166.149,81	26.026.935,14	



CLASE 8.ª



OP7414008

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 INDEX 50	USD	2.912.398,53	2.868.066,29	21/03/2025
S&P 500 INDEX 5	USD	203.379,21	200.764,64	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		3.115.777,74	3.068.830,93	
Forwards				
DIVISA USD/EUR FISICA	USD	10.680.132,46	10.751.401,50	31/03/2025
TOTALES Forwards		10.680.132,46	10.751.401,50	
DIVISA EUR/USD FISICA	USD	97.442.105,65	97.965.639,41	31/03/2025
TOTALES Forwards		97.442.105,65	97.965.639,41	
TOTALES		111.238.015,85	111.785.871,84	



CLASE 8.ª



0P7414009



CLASE 8.^a



OP7414010

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Situación, evolución de los mercados y actuación del fondo

El semestre comenzaba con el final de la tregua arancelaria, donde Estados Unidos rebajó en julio los aranceles para algunos de sus socios estratégicos del 30% inicial hasta el 15%. La atención también estuvo puesta en el mercado laboral estadounidense, que comenzaba a mostrar signos de debilidad, lo cual llevó a la Fed a reanudar el ciclo de bajadas de tipos, con tres recortes consecutivos de 25pb entre septiembre y diciembre. En Europa, los tipos se mantuvieron estables en el periodo, mientras que en Asia el Banco Central de Japon subia 25 pb en diciembre.

En este contexto, el la Renta Variable Mundial cerró el semestre con una subida del 10,5% en dólares, gracias a que los índices desarrollados se revalorizaban un 10%, mientras que las Bolsas Emergentes subian un 14,9%. Entre los países desarrollados, las principales alzas se registraban en Japón (Topix, 19,5%). En Europa destacó el Ibex35 (23,7%). En los Mercados Emergentes, las bolsas latinoamericanas fueron las que mejor comportamiento tuvieron subiendo un 15,8% en dólares.

Sectorialmente, destaca el buen comportamiento de telecomunicaciones (19,7%), salud (14,8%) y tecnología (14,5%) en EE.UU. con caídas únicamente en consumo básico (-3,6%) e inmobiliario (-2%). En Europa, el sector financiero lideró las subidas en el semestre (18,7%) y el de servicios de comunicación registró las mayores caídas (-6,4%).

La gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia. Durante el periodo el fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia, procediéndose al ajuste en cartera (ajustes trimestrales y ajustes extraordinarios -por amortización o inclusión de acciones en el índice, dividendos extraordinarios-) y al ajuste en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos. A la rentabilidad del índice habrá que añadir la rentabilidad del tipo de cambio euro-dólar ya que no se cubre la exposición a la divisa de la cartera.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) conforme a lo establecido en su folleto informativo.

Se adjuntará como anexo a las Cuentas Anuales, información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

Perspectivas de mercado

Para 2026, nuestro escenario central macroeconómico prevé que las economías sigan creciendo en línea con su potencial. No vemos una recesión en el horizonte cercano, y esperamos que los beneficios empresariales sigan siendo saludables a nivel global, lo cual constituye un escenario ideal para la renta variable.

No obstante, y ante unas valoraciones exigentes en algunos casos, estaremos especialmente atentos a las publicaciones de beneficios de las compañías más relacionadas con la IA y que han liderado el mercado, para detectar posibles cambios en la tendencia tan favorable que han mantenido en los últimos años.

En este entorno, nuestro proceso inversor, con múltiples fuentes de rentabilidad, ofrece a los inversores una solución de inversión sólida, flexible y diversificada, condicionada, en cualquier caso, al desempeño de la Renta Variable Mundial.



CLASE 8.^a



OP7414011

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Política Remuneración 2025

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC (en adelante BBVA AM) dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC y carteras que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y es coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA, es coherente con la situación financiera de la Sociedad y tiene en consideración la integración por BBVA AM de los riesgos de sostenibilidad. La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

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

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

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

Adicionalmente, la política general de remuneraciones prevé la posibilidad de que una parte sustancial (al menos el 50%) de la retribución variable anual del colectivo identificado sea abonado en instrumentos financieros (acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva u otros instrumentos financieros equivalentes). No obstante, lo anterior, esta regla podrá exceptuarse, para todo el Colectivo Identificado o una parte del mismo, abonando el 100% de la retribución variable anual en efectivo, en aplicación del principio de proporcionalidad, de acuerdo con lo previsto en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.



CLASE 8.^a



OP7414012

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Asimismo, un porcentaje del 40% de la retribución variable anual (ampliado al 60% en el caso de que sea de una cuantía especialmente elevada) podrá quedar diferida por un periodo de 3 años. La retribución variable anual diferida se abonará, en su caso, de darse las condiciones para ello, una vez transcurrido cada uno de los años de diferimiento y no se abonará más rápidamente que de manera proporcional. Las reglas de diferimiento podrán exceptuarse, en aplicación del principio de proporcionalidad, en los casos establecidos en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable podrá estar sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM o del Grupo BBVA en su conjunto o de una división o área concreta, o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de BBVA AM, cuando dicho desempeño deficiente derive de cualquiera de las circunstancias recogidas en la política de remuneraciones. Como en el caso anterior, estas reglas podrán exceptuarse, en aplicación del principio de proporcionalidad, en los casos establecidos en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado en 2025 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo para incluir algunos ajustes.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2025, ha sido la siguiente: remuneración fija: 13.527.431 euros; remuneración variable: 6.193.968 euros; y el número de beneficiarios han sido 212, de los cuales 193 han recibido remuneración variable. De esta, la remuneración agregada de los 2 altos cargos y otros 17 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2025, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 559.368 euros de retribución fija y 230.509 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.863.014 euros de retribución fija y 1.059.604 euros de retribución variable para el resto.

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

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.^a



OP7414013

Bindex USA Screened Indice (Cubierto), F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.