

# BINDEX EURO ESG INDICE, FI

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Trimestral correspondiente al 31 de marzo de 2022 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 5183

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BBVA

Auditor: ERNST&YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en CL/AZUL 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbvaam.com pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.900 108 598, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbvaam.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

Información del Fondo: **BINDEX EURO ESG INDICE, FI**

Fecha de registro: 21/07/2017

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo: Fondo que replica o reproduce un índice. Vocación Inversora: IIC que Replica un Índice. Perfil de riesgo: 6 en una escala del 1 al 7.

### Descripción General

Fondo de gestión pasiva (fondo índice) que promueve características medioambientales o sociales ( art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) y que replica el comportamiento de su índice de referencia, EUROSTOXX® 50 ESG. La cartera del Fondo está invertida principalmente en acciones que forman el EUROSTOXX® 50 ESG, IIC que repliquen el índice (máximo 3% del patrimonio) y/o derivados sobre dicho índice o sus componentes.

### Operativa en Instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

### Divisa de denominación

EUR

## 2. Datos Económicos

### Datos generales

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| N.º de participaciones                           | 8.932.285,55   | 8.940.383,85     |
| N.º de partícipes                                | 191            | 188              |
| Beneficios Brutos Distribuidos por participación |                |                  |

|                  | Periodo actual | Periodo anterior |
|------------------|----------------|------------------|
| Inversión mínima | 10000000 EUR   |                  |

| Fecha               | Patrimonio Fin de periodo (miles de euros) | Valor liquidativo fin de periodo |
|---------------------|--|----------------------------------|
| Periodo del Informe | 109.234                                    | 12,2291                          |
| 2021                | 120.017                                    | 13,4242                          |
| 2020                | 95.830                                     | 10,7397                          |
| 2019                | 97.998                                     | 11,0538                          |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

| Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado |           |       |       | Base de Cálculo | Sistema de imputación |
|--|-------------------------|-----------|-------|-------|-----------------|-----------------------|
|  | Periodo                 | Acumulado | Total | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión  | 0,03                    | 0,00      | 0,03  | 0,03  | 0,00            | 0,03 Patrimonio       |

| Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado |           | Base de Cálculo |
|--|-------------------------|-----------|-----------------|
|  | Periodo                 | Acumulado |                 |
| Comisión de depositario                                    | 0,00                    | 0,00      | Patrimonio      |

|  | Periodo actual | Periodo anterior | Año Actual | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------------|---------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,03           | 0,00             | 0,03       | 0,68    |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,36          | 0,00             | -0,36      | -0,36   |

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren al último disponible.

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

|                  | Acumulado<br>año<br>t-actual | Último<br>trim (0) | Trimestral |        |        | Anual      |            |            |            |
|------------------|------------------------------|--------------------|------------|--------|--------|------------|------------|------------|------------|
|                  |                              |                    | Trim-1     | Trim-2 | Trim-3 | Año<br>t-1 | Año<br>t-2 | Año<br>t-3 | Año<br>t-5 |
| Rentabilidad IIC | -8,90                        | -8,90              |            |        |        |            |            |            |            |
| Desviación       | 2,81                         | 2,81               |            |        |        |            |            |            |            |

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (1)

|                         | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                         | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -4,81            | 04/03/2022 | -4,81      | 04/03/2022 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%) | 7,18             | 09/03/2022 | 7,18       | 09/03/2022 |                |       |

(1) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

|                              | Acumulado<br>año<br>t-actual | Último<br>trim (0) | Trimestral |        |        | Anual      |            |            |            |
|------------------------------|------------------------------|--------------------|------------|--------|--------|------------|------------|------------|------------|
|                              |                              |                    | Trim-1     | Trim-2 | Trim-3 | Año<br>t-1 | Año<br>t-2 | Año<br>t-3 | Año<br>t-5 |
| Volatilidad (II) de:         |                              |                    |            |        |        |            |            |            |            |
| Valor liquidativo            | 30,26                        | 30,26              |            |        |        |            |            |            |            |
| IBEX 35                      | 25,12                        | 25,12              |            |        |        |            |            |            |            |
| Letra Tesoro 1 año           | 0,41                         | 0,41               |            |        |        |            |            |            |            |
| B-S-FI-BINDEXEUROINDICE-4469 | 30,05                        | 30,05              |            |        |        |            |            |            |            |
| VaR histórico (III)          | -2,32                        | -2,32              |            |        |        |            |            |            |            |

(II) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad, mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(III) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

|                       | Acumulado<br>año<br>t-actual | Último<br>trim (0) | Trimestral |        |        | Anual      |            |            |            |
|-----------------------|------------------------------|--------------------|------------|--------|--------|------------|------------|------------|------------|
|                       |                              |                    | Trim-1     | Trim-2 | Trim-3 | Año<br>t-1 | Año<br>t-2 | Año<br>t-3 | Año<br>t-5 |
| Ratio total de gastos | 0,03                         | 0,03               | 0,04       | 0,03   | 0,04   | 0,14       | 0,15       | 0,14       | 0,19       |

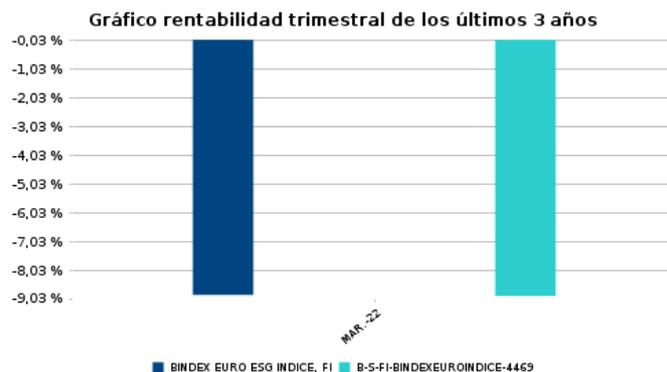
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 01/10/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora  | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | N.º de partícipes* | Rentabilidad media** |
|---|---|--------------------|----------------------|
| Renta Fija Euro   | 1.829.433                               | 51.667             | -1,02                |
| Renta Fija Internacional  | 1.839.911                               | 48.548             | 0,22                 |
| Renta Fija Mixta Euro   | 763.617                                 | 25.588             | -2,61                |
| Renta Fija Mixta Internacional                                    | 2.565.915                               | 97.631             | -2,45                |
| Renta Variable Mixta Euro   |   |                    |                      |
| Renta Variable Mixta Internacional                                | 2.002.626                               | 72.398             | -2,96                |
| Renta Variable Euro   | 250.363                                 | 16.520             | -1,63                |
| Renta Variable Internacional                                      | 6.141.259                               | 285.988            | -5,15                |
| IIC de Gestión Pasiva (1)   |   |                    |                      |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                                   |   |                    |                      |
| Garantizado de Rendimiento Variable                               |   |                    |                      |
| De Garantía Parcial   |   |                    |                      |
| Retorno Absoluto  | 114.729                                 | 5.991              | 0,51                 |
| Global  | 23.195.334                              | 733.682            | -2,76                |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable                   |   |                    |                      |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública |   |                    |                      |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad        |   |                    |                      |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                        |   |                    |                      |
| Renta Fija Euro a Corto Plazo                                     | 2.341.245                               | 92.110             | 0,15                 |
| IIC que Replica un Índice   | 1.920.906                               | 42.339             | -4,21                |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad                         | 829.332                                 | 28.352             | -2,40                |
| Total Fondos  | 43.794.669                              | 1.500.814          | -2,77                |

\* Medias.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de euros)

| Distribución del patrimonio                 | Fin periodo actual |                    | Fin periodo anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 104.229            | 95,42              | 114.856              | 95,70              |
| * Cartera interior                          | 7.211              | 6,60               | 7.727                | 6,44               |
| * Cartera exterior                          | 97.018             | 88,82              | 107.130              | 89,26              |
| * Intereses de la cartera de inversión      |                    | 0,00               |                      | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio |                    | 0,00               |                      | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 3.934              | 3,60               | 4.061                | 3,38               |
| (+/-) RESTO                                 | 1.071              | 0,98               | 1.100                | 0,92               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 109.234            | 100,00             | 120.017              | 100,00             |

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 120.017                      | 111.649                        | 120.017                   |   |
| ± Suscripciones/reembolsos (neto)                | -0,07                        | -0,01                          | -0,07                     | -938,76                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 |                              |                                |                           |   |
| ± Rendimientos netos                             | -9,46                        | 7,16                           | -9,46                     | -227,77                                   |
| (+) Rendimiento de gestión                       | -9,41                        | 7,29                           | -9,41                     |   |
| + Intereses                                      |                              |                                |                           | -14,94                                    |
| + Dividendos                                     | 0,35                         | 0,31                           | 0,35                      | 9,10                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     |                              |                                |                           |   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -9,32                        | 6,74                           | -9,32                     | -233,79                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      |                              |                                |                           |   |
| ± Resultados en derivados (realizadas o no)      | -0,44                        | 0,24                           | -0,44                     | -278,92                                   |
| ± Resultados en IIC (realizados o no)            |                              |                                |                           |   |
| ± Otros resultados                               |                              |                                |                           | -63,91                                    |
| ± Otros rendimientos                             |                              |                                |                           |   |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,05                        | -0,13                          | -0,05                     | -57,33                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,03                        | -0,03                          | -0,03                     | 5,26                                      |
| - Comisión de depositario                        |                              | -0,01                          |                           | 5,26                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                |                              |                                |                           | -23,42                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              |                              |                                |                           | 60,47                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,02                        | -0,09                          | -0,02                     | 78,46                                     |
| (+) Ingresos                                     |                              |                                |                           |   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      |                              |                                |                           |   |
| + Comisiones retrocedidas                        |                              |                                |                           |   |
| + Otros ingresos                                 |                              |                                |                           |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 109.234                      | 120.017                        | 109.234                   |   |

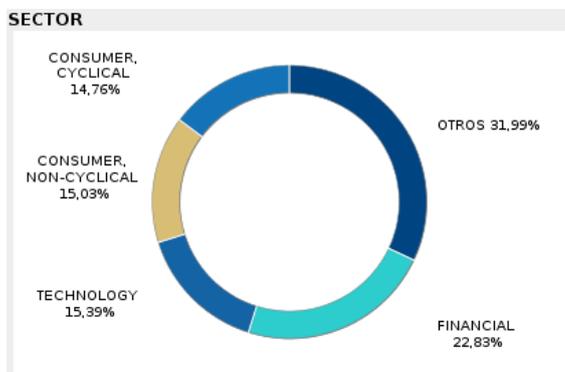
3. Inversiones financieras

Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA          |        | 7.211            | 6,61  | 7.727            | 6,44  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   |        | 7.211            | 6,61  | 7.727            | 6,44  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR |        | 7.211            | 6,61  | 7.727            | 6,44  |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA          |        | 97.013           | 88,79 | 107.132          | 89,27 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   |        | 97.013           | 88,79 | 107.132          | 89,27 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR |        | 97.013           | 88,79 | 107.132          | 89,27 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          |        | 104.224          | 95,40 | 114.859          | 95,71 |

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso. Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

| Instrumento    | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|----------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | 0                            |                          |

| Instrumento                     | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |           |
|---------------------------------|------------------------------|--------------------------|-----------|
| Índice de renta variable        | FUTURO Euro Stoxx 50 Pr 10   | 4.674                    | Inversión |
| Total Subyacente Renta Variable |                              | 4.674                    |           |
| TOTAL OBLIGACIONES              |                              | 4.674                    |           |

4. Hechos Relevantes

|  | SÍ | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos.        |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos.                |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo.                  |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio.            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora.                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria.                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora.               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo. |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión.                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes.                                |    | X  |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|  | SÍ | NO |
|--|----|----|
| a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).  | X  |    |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.   |    | X  |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).  | X  |    |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.   |    | X  |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. |    | X  |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.   |    | X  |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.  |    | X  |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas.   | X  |    |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 96,00% de las participaciones del fondo de forma directa con un volumen de inversión de 104.864.707,16 euros.

BBVA Asset Management SA SGIIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

El endurecimiento de las condiciones financieras y los riesgos geopolíticos han presionado a las bolsas desde comienzos de año, viéndose más afectados los segmentos con valoraciones más exigentes en primera instancia (EE.UU. y tecnología, con el Nasdaq en su primer mercado bajista en febrero, al retroceder más de un 20% desde sus máximos de nov-21), y posteriormente las plazas más cercanas al conflicto bélico y con mayor dependencia energética (el EuroStoxx50 entraba en mercado bajista a comienzos de marzo). A mediados de marzo, tras alcanzarse niveles de sobreventa no acompañados de revisiones de beneficios a la baja (más bien lo contrario), asistimos a un rebote técnico que permitía la recuperación de buena parte del terreno perdido en el acumulado anual (con fuerte recuperación de algunos de los sectores y plazas que habían sido más castigados). Con todo ello, en el trimestre el índice mundial ACWI se anotaba un retroceso del 5,7%, con un ligero mejor comportamiento de las bolsas desarrolladas, especialmente las más alejadas del conflicto (Topix -2,3%, S&P500 -4,9%, Stoxx600 -6,5%, Eurostoxx50 -9,2%). En Europa destaca la debilidad de Alemania e Italia (más dependientes energéticamente de Rusia), y de Suecia y Holanda, y el mejor comportamiento relativo de Noruega y Reino Unido (mayor peso sector de energía), mientras que el Ibex acumula un retroceso del -3,1% en el año. En emergentes Latam es la única región en positivo (beneficiada por su exposición a materias primas, y destacando la fortaleza de Brasil y Chile), mientras que tanto Asia como Europa Emergente retroceden. Entre las bolsas de la zona destacan las caídas, al margen de Rusia, de China (nueva ola de Covid e intervencionismo gubernamental afectando especialmente a tecnología), Corea (impacto de la ola de Covid en enero) y Taiwán.

Las estimaciones de beneficios y ventas han experimentado continuas revisiones al alza pese a las dudas sobre crecimiento e inflación. Las cifras de crecimiento de beneficios se sitúan en niveles de 9,9% en EE.UU. y 9,7% en Europa para 2022, 9,8% y 6,3% de cara a 2023, y 9,7% y 7,1% para 2024; mientras que en ventas están en 9,6% y 8,6% para 2022, 5,4% y 2,5% en 2023, y 4,3% y 2,5% de cara a 2024, respectivamente. La temporada de resultados del 4T21 sorprendió positivamente, especialmente en Europa (mayor sorpresa positiva desde 2017), con sorpresas positivas en beneficios del 76% de las compañías en EE.UU. y el 54% en Europa, y crecimientos anuales del +30% y +83% respectivamente, mientras que en ventas las correspondientes cifras eran algo inferiores (+69% y +71% sorpresas, y +17% y +24% crecimiento anual).

En el trimestre es reseñable el buen comportamiento de valor vs crecimiento y el malo de calidad y momentum. A nivel sectorial destaca el retroceso de tecnología y servicios de comunicación americanos (Nasdaq Comp -9,1%, NYSE FANG+ -11,2%), el mal comportamiento de consumo (especialmente el discrecional, por presión en márgenes por la subida del precio de las materias primas y algunos cierres forzados por problemas en sus cadenas de suministro), inmobiliarias, e industriales europeas. Por el lado positivo cabe reseñar la subida de los relacionados con materias primas (energía y mineras), algunos defensivos como farmacéuticas y telecomunicaciones europeas y utilities americanas, y el mejor comportamiento relativo de financieras.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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 (ajuste trimestral y ajustes extraordinarios -por amortización o inclusión de acciones en el índice, dividendos extraordinarios -) y en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos.

#### c) Índice de referencia.

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice EURO STOXX 50® (el índice), índice ponderado por capitalización, compuesto por las 50 mayores compañías por capitalización bursátil que operan dentro de la zona Euro, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

#### d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio del fondo ha disminuido un 8,98% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 1,60%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,03%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,36%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,03%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -8,90%.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la

#### gestora

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el -2,77%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -4,21% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -8,93% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 2,81.

### 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han ido cubriendo los días previos al exdate todos los dividendos recibidos por los componentes del índice, en este período se ha recibido dividendos de 9 de las 50 compañías. Adicionalmente se han aprovechado las oportunidades puntuales que han surgido de diversos eventos corporativos sobre determinadas acciones, como el dividendo opcional de Iberdrola.

El 18 de marzo hubo ajuste trimestral del índice: salió del índice Beiersdorf que fue sustituida por Carrefour y se modificaron el número de acciones de 35 de las otras 49 compañías.

En este período los componentes que más positivamente han contribuido a la rentabilidad del índice han sido por orden, Bayer, Total Energies, Allianz, Sanofi, Santander, Eni y Deutsche Boerse. Por el lado negativo sin embargo tenemos a ASML, SAP, LVMH, Prosus, L'Oreal, Siemens y Schneider Electric.

#### b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 4.674.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 4,51%.

#### d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por la class action o demanda colectiva a la que está adherido el Fondo. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo.

La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 30,26% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 30,05%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -2,32%

No aplica.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica.

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial.

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Aumento de las presiones inflacionistas y giro restrictivo de los bancos centrales

Cambio drástico en la política monetaria global tras la invasión rusa de Ucrania, en un contexto de crecientes presiones inflacionistas y aumento de la incertidumbre. La Fed adopta un giro agresivo para frenar la escalada de precios, que pasa por un aumento más rápido de los tipos de interés.

En EE.UU., el PIB de 2021 se expandió un 5,7% (situándose un 3,2% por encima de finales de 2019). Para este año revisamos a la baja el crecimiento del PIB hasta el 3%, lastrado por el aumento descontrolado de los precios, la incertidumbre generada por el conflicto en Ucrania y el giro restrictivo de la Fed. Por su parte, la eurozona cerraba 2021 con una subida del PIB del 5,3%, con lo que prácticamente habría recuperado el nivel de actividad prepandemia. Revisamos a la baja nuestras expectativas de crecimiento para 2022 al 2,5% debido a los efectos disruptivos en el mercado energético y en la cadena de suministros, que presionarán al alza los precios y lastrarán la confianza de los consumidores. En China, las expectativas para el crecimiento también han empeorado por los nuevos brotes de Covid y los confinamientos en varias ciudades, lo que puede frenar la recuperación del consumo, y por el conflicto entre Rusia y Ucrania. Con todo, estimamos que la economía asiática consiga mantener un ritmo de crecimiento en torno al 5%. Por el lado de los precios, la inflación subyacente en EE.UU. se mantiene lejos del objetivo del 2%, situándose en 6,4% en febrero, mientras que en la eurozona escala hasta el 3,0% en marzo.

Las materias primas acaparan los principales retornos positivos del trimestre

Las crecientes presiones en los precios tras la invasión rusa de Ucrania y la confirmación del giro agresivo de la Fed (que prioriza la estabilidad de precios y su credibilidad sobre el posible impacto negativo en el crecimiento) han actuado como los principales catalizadores durante la primera parte del año. En este contexto, el 1T termina con caídas en las bolsas (salvo en Latam, por su exposición a materias primas), ampliación de los diferenciales de crédito (sobre todo en Europa) y mal comportamiento de la deuda pública de más calidad (la rentabilidad de los bonos a 10 años en EE.UU. y Alemania sube 83pb y 73pb respectivamente). En Europa, la prima de riesgo española se amplía 15pb a 89pb, mientras que el euro se ha visto lastrado por el conflicto geopolítico, cayendo frente al dólar un 2,5% hasta el 1,108. Por último, subida generalizada de las materias primas, liderando el repunte energía (Brent sube un 37,6% hasta los 106,6\$/b), seguido de metales industriales y productos agrícolas.

## Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor       | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0113211835 ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA | EUR    | 1.527            | 1,40  | 1.588            | 1,32  |
| ES0113900J37 ACCIONES BANCO SANTANDER SA   | EUR    | 2.362            | 2,16  | 2.314            | 1,93  |
| ES0144580Y14 ACCIONES IBERDROLA SA         | EUR    | 2.562            | 2,35  | 2.746            | 2,29  |
| ES0148396007 ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO  | EUR    | 760              | 0,70  | 1.079            | 0,90  |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA              |        | 7.211            | 6,61  | 7.727            | 6,44  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                       |        | 7.211            | 6,61  | 7.727            | 6,44  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR     |        | 7.211            | 6,61  | 7.727            | 6,44  |
| BE0974293251 ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV | EUR    | 1.672            | 1,53  | 1.611            | 1,34  |
| DE0005190003 ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W | EUR    | 870              | 0,80  | 965              | 0,80  |
| DE0005200000 ACCIONES BEIERSDORF AG        | EUR    | 0                |       | 301              | 0,25  |
| DE0005552004 ACCIONES DEUTSCHE POST AG     | EUR    | 1.483            | 1,36  | 1.896            | 1,58  |
| DE0005557508 ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG  | EUR    | 2.580            | 2,36  | 2.565            | 2,14  |
| DE0005810055 ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG   | EUR    | 1.070            | 0,98  | 951              | 0,79  |
| DE0006231004 ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE | EUR    | 1.398            | 1,28  | 1.812            | 1,51  |
| DE0006599905 ACCIONES MERCK KGAA           | EUR    | 1.078            | 0,99  | 1.331            | 1,11  |
| DE0007100000 ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP  | EUR    | 1.851            | 1,69  | 1.931            | 1,61  |
| DE0007164600 ACCIONES SAP SE               | EUR    | 3.817            | 3,49  | 4.643            | 3,87  |
| DE0007236101 ACCIONES SIEMENS AG           | EUR    | 3.258            | 2,98  | 3.904            | 3,25  |
| DE0008404005 ACCIONES ALLIANZ SE           | EUR    | 3.887            | 3,56  | 3.848            | 3,21  |
| DE0008430026 ACCIONES MUENCHENER RUECKVERS | EUR    | 1.496            | 1,37  | 1.656            | 1,38  |
| DE000A1EWWW0 ACCIONES ADIDAS AG            | EUR    | 1.306            | 1,20  | 1.609            | 1,34  |
| DE000A1ML7J1 ACCIONES VONOVIA SE           | EUR    | 1.298            | 1,19  | 1.536            | 1,28  |
| DE000BASF111 ACCIONES BASF SE              | EUR    | 1.643            | 1,50  | 1.931            | 1,61  |
| DE000BAY0017 ACCIONES BAYER AG             | EUR    | 2.108            | 1,93  | 1.572            | 1,31  |
| FI0009013403 ACCIONES KONE OYJ             | EUR    | 663              | 0,61  | 867              | 0,72  |
| FR0000051807 ACCIONES TELEPERFORMANCE      | EUR    | 703              | 0,64  | 784              | 0,65  |
| FR0000052292 ACCIONES HERMES INTERNATIONAL | EUR    | 1.574            | 1,44  | 1.845            | 1,54  |
| FR0000120172 ACCIONES CARREFOUR SA         | EUR    | 415              | 0,38  | 0                |       |
| FR0000120271 ACCIONES TOTALENERGIES SE     | EUR    | 5.279            | 4,83  | 5.347            | 4,46  |
| FR0000120321 ACCIONES L'OREAL SA           | EUR    | 3.870            | 3,54  | 4.580            | 3,82  |
| FR0000120578 ACCIONES SANOFI               | EUR    | 3.662            | 3,35  | 3.453            | 2,88  |
| FR0000120628 ACCIONES AXA SA               | EUR    | 2.405            | 2,20  | 2.445            | 2,04  |
| FR0000120644 ACCIONES DANONE SA            | EUR    | 1.125            | 1,03  | 1.209            | 1,01  |
| FR0000120693 ACCIONES PERNOD RICARD SA     | EUR    | 1.413            | 1,29  | 1.477            | 1,23  |
| FR0000121014 ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L | EUR    | 5.910            | 5,41  | 6.520            | 5,43  |
| FR0000121261 ACCIONES CIE GENERALE DES ETA | EUR    | 916              | 0,84  | 1.109            | 0,92  |
| FR0000121485 ACCIONES KERING SA            | EUR    | 1.839            | 1,68  | 2.342            | 1,95  |
| FR0000121972 ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S | EUR    | 3.805            | 3,48  | 4.453            | 3,71  |
| FR0000125486 ACCIONES VINCI SA             | EUR    | 1.905            | 1,74  | 1.892            | 1,58  |
| FR0000131104 ACCIONES BNP PARIBAS SA       | EUR    | 2.596            | 2,38  | 3.180            | 2,65  |
| FR0010307819 ACCIONES LEGRAND SA           | EUR    | 1.015            | 0,93  | 1.249            | 1,04  |
| IE0001827041 ACCIONES CRH PLC              | EUR    | 973              | 0,89  | 1.259            | 1,05  |
| IE00BYTBXV33 ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC | EUR    | 266              | 0,24  | 293              | 0,24  |
| IE00BZ12WP82 ACCIONES LINDE PLC            | EUR    | 5.097            | 4,67  | 5.320            | 4,43  |
| IT0000072618 ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA  | EUR    | 1.670            | 1,53  | 1.882            | 1,57  |
| IT0003132476 ACCIONES ENI SPA              | EUR    | 1.467            | 1,34  | 1.393            | 1,16  |
| IT0003242622 ACCIONES TERNA - RETE ELETTRI | EUR    | 482              | 0,44  | 455              | 0,38  |
| NL0000009538 ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS  | EUR    | 1.077            | 0,99  | 1.364            | 1,14  |
| NL0010273215 ACCIONES ASML HOLDING NV      | EUR    | 10.896           | 9,97  | 11.499           | 9,58  |
| NL0010545661 ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV    | EUR    | 631              | 0,58  | 773              | 0,64  |
| NL0011585146 ACCIONES FERRARI NV           | EUR    | 825              | 0,76  | 910              | 0,76  |
| NL0011821202 ACCIONES JING GROEP NV        | EUR    | 1.632            | 1,49  | 2.168            | 1,81  |
| NL0013267909 ACCIONES AKZO NOBEL NV        | EUR    | 624              | 0,57  | 821              | 0,68  |
| NL0013654783 ACCIONES PROSUS NV            | EUR    | 1.463            | 1,34  | 2.181            | 1,82  |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA              |        | 97.013           | 88,79 | 107.132          | 89,27 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                       |        | 97.013           | 88,79 | 107.132          | 89,27 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR     |        | 97.013           | 88,79 | 107.132          | 89,27 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS              |        | 104.224          | 95,40 | 114.859          | 95,71 |

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.  
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

