

Bindex USA Índice, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Bindex USA Índice, F.I. por encargo de los administradores de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bindex USA Índice, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio 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 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras De conformidad con la legislación vigente, 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. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la memoria del Fondo se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2019. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo de la misma.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos negociados en mercados organizados, las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva y productos derivados que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ellos valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora 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 son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores 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 de la entidad.
- 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.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, 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, 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, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

26 de marzo de 2020



0N9465080

CLASE 8.^a**Bindex USA Índice, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	210 731 607,39	299 964,01
Deudores	1 228 754,29	188,86
Cartera de inversiones financieras	198 122 499,72	-
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	198 122 499,72	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	197 951 770,74	-
Instituciones de Inversión Colectiva	170 728,98	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	1,04	2 525,00
Tesorería	11 380 352,34	297 250,15
TOTAL ACTIVO	210 731 607,39	299 964,01

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.

CLASE 8.^a

0N9465081

Bindex USA Índice, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	210 237 216,43	299 964,01
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	210 237 216,43	299 964,01
Capital	-	-
Partícipes	166 082 077,78	299 987,51
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	44 155 138,65	(23,50)
(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	494 390,96	-
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	454 720,62	-
Pasivos financieros	-	-
Derivados	37 067,72	-
Periodificaciones	2 602,62	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	210 731 607,39	299 964,01
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	16 329 677,26	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	16 205 475,70	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	124 201,56	-
Otras cuentas de orden	35,99	12,49
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	35,99	12,49
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	16 329 713,25	12,49

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.^a



0N9465082

Bindex USA Índice, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

	2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(579 234,48)	-
Comisión de gestión	(35 472,06)	-
Comisión de depositario	(17 736,01)	-
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(526 026,41)	-
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(579 234,48)	-
Ingresos financieros	3 546 844,56	-
Gastos financieros	(3 440,20)	(20,96)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	40 591 097,50	(3,94)
Por operaciones de la cartera interior	(368,91)	(3,94)
Por operaciones de la cartera exterior	40 591 466,41	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(231 167,97)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 281 855,74	1,40
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	368,91	1,40
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(623 596,64)	-
Resultados por operaciones con derivados	1 871 626,50	-
Otros	33 456,97	-
Resultado financiero	45 185 189,63	(23,50)
Resultado antes de impuestos	44 605 955,15	(23,50)
Impuesto sobre beneficios	(450 816,50)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	44 155 138,65	(23,50)

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 2019.

Bindex USA Índice, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	44 155 138,65
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	44 155 138,65

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	299 987,51	-	-	(23,50)	-	-	299 964,01
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	299 987,51	-	-	(23,50)	-	-	299 964,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	44 155 138,65	-	-	44 155 138,65
Operación del resultado del ejercicio	(23,50)	-	-	23,50	-	-	-
Operaciones con partícipes	166 581 292,42	-	-	-	-	-	166 581 292,42
Suscripciones	(799 178,65)	-	-	-	-	-	(799 178,65)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	166 082 077,78	-	-	44 155 138,65	-	-	210 237 216,43

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 2019.



CLASE 8.^a



0N9465083

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (23,50)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos (23,50)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	300 000,00	-	-	(12,49)	-	-	299 987,51
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	300 000,00	-	-	(12,49)	-	-	299 987,51
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(23,50)	-	-	(23,50)
Aplicación del resultado del ejercicio	(12,49)	-	-	12,49	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	299 987,51	-	-	(23,50)	-	-	299 964,01



CLASE 8.^a
del 01 al 31 de diciembre



0N9465084



CLASE 8.ª



0N9465085

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bindex USA Índice, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 9 de octubre de 2017. Tiene su domicilio social en C/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 3 de noviembre de 2017 con el número 5.212, 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 y sucesivas modificaciones, 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. durante el ejercicio 2018 y 2019. Durante el ejercicio 2018 y hasta el 17 de julio de 2019, las acciones de la sociedad correspondían a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (17%) y a Cidessa Uno, S.L. (83%), ambas entidades pertenecientes al Grupo BBVA. A partir del 17 de julio de 2019, las acciones de dicha sociedad corresponden a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (99,99%) y a Cidessa Uno, S.L. (0,01%).

La Entidad Depositaria de los valores del Fondo ha sido Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA). BBVA ha desarrollado las funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente 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, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0N9465086

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en 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, y sucesivas modificaciones, 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 pignorar 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.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- 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 Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de gestión ha sido del 0,02%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,10% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de depositaria ha sido del 0,01%.



CLASE 8.ª



0N9465087

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha percibido devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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

- **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



0N9465088

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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



CLASE 8.^a



0N9465089

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

- Riesgo de mercado: es la posible pérdida que asume una cartera como consecuencia de una disminución en su valoración debido a cambios o movimientos adversos en los datos de mercado que afecten a los fondos según su inversión. Se pueden identificar algunos de los principales tipos de riesgo de mercado a los que se puede enfrentar una cartera o inversión:
 - Riesgo de Equity: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a la incertidumbre generada por la volatilidad en los precios especialmente en acciones. Este riesgo puede ser subdividido a su vez en riesgo específico, diversificable o no sistemático y riesgo sistemático o no diversificable.
 - Riesgo de Tipos de Interés: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en las curvas de tipos de interés que afectan la valoración de activos de renta fija que se tengan en cartera. El impacto de estos movimientos será dependiente tanto del sentido del movimiento como del posicionamiento en duración que el gestor tenga en su cartera.
 - Riesgo de Tipo de Cambio: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en los tipos de cambio en caso de tener inversiones en divisa diferente a la denominación del Fondo.
 - Riesgo de Correlaciones: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a modificaciones en 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 la Sociedad Gestora atenderán a la naturaleza y perfil de riesgo de la misma.

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



CLASE 8.^a



0N9465090

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

Asimismo, la Sociedad Gestora ha puesto en práctica una serie de procedimientos 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.



0N9465091

CLASE 8.^a**Bindex USA Índice, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

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 2019 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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

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 las hubiera. Aun cuando éstas 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.



CLASE 8.^a



0N9465092

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2019 y 2018.

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



0N9465093

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

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.



CLASE 8.^a



0N9465094

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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 los mismos.

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.



CLASE 8.^a



0N9465095

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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



CLASE 8.^a



0N9465096

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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.

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 partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.



CLASE 8.^a



0N9465097

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

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

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

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".



CLASE 8.ª



0N9465098

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	517 108,85	-
Administraciones Públicas deudoras	539 978,04	-
Operaciones pendientes de liquidar	171 667,40	188,86
	<u>1 228 754,29</u>	<u>188,86</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El saldo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se han liquidado en su totalidad en los primeros días de enero de 2020 y 2019, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	450 816,50	-
Otros	3 904,12	-
	<u>454 720,62</u>	<u>-</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.ª



0N9465099

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2019 y 2018, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, 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 valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2019 y se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera exterior	198 122 499,72	-
Instrumentos de patrimonio	197 951 770,74	-
Instituciones de Inversión Colectiva	170 728,98	-
	198 122 499,72	-

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.



CLASE 8.^a
RESOLUCIÓN



0N9465100

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	3 893 895,05	297 250,15
Cuentas en divisa	7 457 638,20	-
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	66,30	-
Otras cuentas de tesorería en divisa	28 752,79	-
	11 380 352,34	297 250,15

Durante los ejercicios 2019 y 2018, las cuentas en el depositario han estado exentas hasta el 1% del patrimonio del Fondo, quedando todo lo que excediera a dicho límite remunerado a un tipo de interés que ha oscilado entre el -0,45% y el -0,35% a partir del importe establecido contractualmente.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.ª



0N9465101

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	210 237 216,43	299 964,01
Número de participaciones emitidas	17 044 103,46	30 000,00
Valor liquidativo por participación	12,33	10,00
Número de partícipes	246	2

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a tres y a uno, respectivamente, representando el 63,00% y el 100,00% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



0N9465102

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

Participes	2019	2018
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	-	100,00%
Quality Inversión Decidida, F.I.	20,00%	
Quality Inversión Moderada, F.I.	20,00%	
Estrategia Inversión, F.I.	23,00%	
	<u>63,00%</u>	<u>100,00%</u>

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2019.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	<u>35,99</u>	<u>12,49</u>
	<u>35,99</u>	<u>12,49</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2019 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.



CLASE 8.ª



0N9465103

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios y hasta el límite de compensación sobre del beneficio antes de impuestos permitido por la legislación vigente para el ejercicio.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla 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 desde su constitución.

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.



CLASE 8.^a

del timbre



0N9465104

Bindex USA Índice, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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 éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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 PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus impactará en los resultados del Fondo dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otro.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N9465105

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
DOLLAR GENERAL CORP	USD	209 436,94	-	293 827,00	84 390,06	US2566771059
DXC TECHNOLOGY CO	USD	112 805,12	-	71 178,71	(41 626,41)	US23355L1061
DANAHER CORP	USD	501 286,51	-	725 735,87	224 449,36	US2358511028
DARDEN RESTAURANTS I	USD	96 214,97	-	98 834,96	2 619,99	US2371941053
DAVITA INC	USD	36 995,41	-	49 765,82	12 770,41	US23918K1088
DEERE & CO	USD	360 482,18	-	403 609,15	43 126,97	US2441991054
DELTA AIR LINES INC	USD	202 227,94	-	248 997,49	46 769,55	US2473617023
DENTSPLY SIRONA INC	USD	66 580,24	-	93 131,09	26 550,85	US24906P1093
DEVON ENERGY CORP	USD	74 541,24	-	74 342,22	(199,02)	US25179M1036
DIAMONDBACK ENERGY I	USD	122 745,59	-	110 683,62	(12 061,97)	US25278X1090
SOCIMI DIGITAL REALTY TRUST	USD	163 698,71	-	184 888,72	21 190,01	US2538681030
WALT DISNEY CO/THE	USD	1 374 284,41	-	1 928 400,00	554 115,59	US2546871060
DISCOVER FINANCIAL S	USD	145 694,06	-	196 680,77	50 986,71	US2547091080
DISCOVERY INC	USD	31 363,17	-	38 294,45	6 931,28	US25470F1049
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	248 787,87	-	360 011,58	111 223,71	US28176E1082
DUKE ENERGY CORP	USD	453 176,26	-	491 868,85	38 692,59	US26441C2044
CERNER CORP	USD	126 154,77	-	170 504,00	44 349,23	US1567821046
ECOLAB INC	USD	277 952,60	-	358 038,86	80 086,26	US2788651006
EBAY INC	USD	173 059,00	-	204 259,56	31 200,56	US2786421030
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	75 013,16	-	79 705,16	4 692,00	US2774321002
E*TRADE FINANCIAL CO	USD	78 673,74	-	75 839,13	(2 834,61)	US2692464017
DISCOVERY INC	USD	61 678,45	-	75 647,38	13 968,93	US25470F3029
DUPONT DE NEMOURS IN	USD	445 897,25	-	351 820,81	(94 076,44)	US26614N1028
DISH NETWORK CORP	USD	54 960,16	-	66 911,40	11 951,24	US25470M1099
SOCIMI DUKE REALTY CORP	USD	75 399,57	-	94 270,75	18 871,18	US2644115055
DOW INC	USD	292 819,76	-	300 217,25	7 397,49	US2605571031
DOVER CORP	USD	83 528,59	-	123 819,47	40 290,88	US2600031080
DOMINION ENERGY INC	USD	419 398,55	-	504 288,67	84 890,12	US25746U1097
DOLLAR TREE INC	USD	165 632,61	-	164 673,44	(959,17)	US2567461080
CUMMINS INC	USD	158 479,10	-	202 779,85	44 300,75	US2310211063
EOG RESOURCES INC	USD	415 011,74	-	360 443,54	(54 568,20)	US26875P1012
CISCO SYSTEMS INC	USD	1 375 348,99	-	1 505 072,62	129 723,63	US17275R1023
DTE ENERGY CO	USD	158 174,11	-	184 562,72	26 378,61	US2333311072

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON9465106

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
COCA-COLA CO/THE	USD	1 339 204,05	-	1 578 834,45	239 630,40	US1912161007
CLOROX CO/THE	USD	139 695,49	-	142 493,66	2 798,17	US1890541097
CITRIX SYSTEMS INC	USD	95 307,60	-	100 449,68	5 142,08	US1773761002
CITIZENS FINANCIAL G	USD	105 298,80	-	130 587,74	25 288,94	US1746101054
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	390 894,70	-	436 410,13	45 515,43	US1941621039
CINTAS CORP	USD	110 890,83	-	166 960,58	56 069,75	US1729081059
COMCAST CORP	USD	1 195 121,61	-	1 510 225,46	315 103,85	US20030N1019
CINNINNATI FINANCIAR	USD	87 142,20	-	118 208,21	31 066,01	US1720621010
CIMAREX ENERGY CO	USD	53 728,50	-	39 541,81	(14 186,69)	US1717981013
CHURCH & DWIGHT CO I	USD	120 884,68	-	127 674,28	6 789,60	US1713401024
CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	100 431,81	-	158 212,82	57 781,01	US1696561059
CHEVRON CORP	USD	1 549 827,64	-	1 685 657,40	135 829,76	US1667641005
SCHLUMBERGER LTD	USD	419 519,34	-	411 676,38	(7 842,96)	AN8068571086
CITIGROUP INC	USD	980 457,94	-	1 290 191,09	309 733,15	US1729674242
COOPER COS INC/THE	USD	97 876,70	-	117 723,27	19 846,57	US2166484020
ELECTRONIC ARTS INC	USD	190 863,03	-	232 233,87	41 370,84	US2855121099
SOCIMI CROWN CASTLE INTERNA	USD	328 494,03	-	437 209,15	108 715,12	US22822V1017
COTY INC	USD	16 044,22	-	24 602,17	8 557,95	US2220702037
COSTCO WHOLESALE COR	USD	687 056,49	-	960 605,08	273 548,59	US22160K1051
CORTEVA INC	USD	150 267,65	-	163 651,24	13 383,59	US22052L1044
COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	263 055,68	-	251 242,65	(11 813,03)	US1924461023
COPART INC	USD	76 162,81	-	137 581,51	61 418,70	US2172041061
DR HORTON INC	USD	94 617,43	-	130 828,65	36 211,22	US23331A1097
CONSTELLATION BRANDS	USD	197 575,70	-	235 136,40	37 560,70	US21036P1084
CONSOLIDATED EDISON	USD	186 514,31	-	222 444,74	35 930,43	US2091151041
CONOCOPHILLIPS	USD	525 958,84	-	527 857,85	1 899,01	US20825C1045
CONCHO RESOURCES INC	USD	177 507,03	-	130 219,10	(47 287,93)	US20605P1012
CONAGRA BRANDS INC	USD	75 994,39	-	123 260,34	47 265,95	US2058871029
COMERICA INC	USD	77 875,17	-	76 502,63	(1 372,54)	US2003401070
CORNING INC	USD	169 061,61	-	165 623,63	(3 437,98)	US2193501051
WW GRAINGER INC	USD	93 104,51	-	109 248,68	16 144,17	US3848021040
FOX CORP	USD	87 068,93	-	43 711,15	(43 357,78)	US35137L2043
FRANKLIN RESOURCES I	USD	62 513,29	-	53 595,19	(8 918,10)	US3546131018

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N9465107

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	122 250,31	-	140 814,55	18 564,24	US35671D8570
ARTHUR J GALLAGHER & GAP INC/THE	USD	100 296,98	-	131 421,98	31 125,00	US3635761097
GARTNER INC	USD	38 167,95	-	27 835,32	(10 332,63)	US3647601083
GENERAL DYNAMICS COR	USD	84 548,15	-	101 936,53	17 388,38	US3666511072
GENERAL ELECTRIC CO	USD	279 512,16	-	305 629,31	26 117,15	US3695501086
GENERAL MILLS INC	USD	536 805,41	-	720 997,49	184 192,08	US3696041033
GENERAL MOTORS CO	USD	187 129,67	-	239 461,00	52 331,33	US3703341046
GENUINE PARTS CO	USD	344 324,78	-	340 418,83	(3 905,95)	US37045V1008
GILEAD SCIENCES INC	USD	102 613,25	-	114 213,59	11 600,34	US3724601055
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	629 476,58	-	608 148,38	(21 328,20)	US3755581036
EDISON INTERNATIONAL	USD	247 127,98	-	405 905,89	158 777,91	US37940X1028
HARTFORD FINANCIAL S	USD	149 779,55	-	200 071,46	50 291,91	US2810201077
HEWLETT PACKARD ENTE	USD	119 182,45	-	162 042,50	42 860,05	US4165151048
HESS CORP	USD	136 366,26	-	151 813,16	15 446,90	US42824C1099
HERSHEY CO/THE	USD	99 173,72	-	127 997,41	28 823,69	US42809H1077
JACK HENRY & ASSOCIA	USD	121 322,00	-	161 301,94	39 979,94	US4278661081
HELMERICH & PAYNE IN	USD	72 266,27	-	82 854,11	10 587,84	US4262811015
GLOBE LIFE INC	USD	42 049,74	-	36 450,92	(5 598,82)	US4234521015
HASBRO INC	USD	58 675,26	-	77 598,07	18 922,81	US37959E1029
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	83 840,21	-	99 424,23	15 584,02	US4180561072
HARLEY-DAVIDSON INC	USD	420 268,49	-	541 976,39	121 707,90	US38141G1040
HANESBRANDS INC	USD	41 441,11	-	42 438,44	997,33	US4128221086
HALLIBURTON CO	USD	36 711,90	-	39 729,74	3 017,84	US4103451021
HP INC	USD	192 057,24	-	158 901,20	(33 156,04)	US4062161017
HCA HEALTHCARE INC	USD	226 990,45	-	225 267,72	(1 722,73)	US40434L1052
FORTIVE CORP	USD	253 273,67	-	289 242,18	35 968,51	US40412C1018
SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	151 624,77	-	166 986,08	15 361,31	US34959J1088
EVERGY INC	USD	107 318,59	-	126 208,69	18 890,10	US42250P1030
FOX CORP	USD	93 664,13	-	109 730,94	16 066,81	US30034W1062
EXXON MOBIL CORP	USD	189 075,09	-	97 227,37	(91 847,72)	US35137L1052
SOCIMI EXTRA SPACE STORAGE	USD	2 214 683,87	-	2 184 038,73	(30 645,14)	US30231G1022
EXPEDITORS INTERNATI	USD	87 393,71	-	101 222,70	13 828,99	US30225T1025
	USD	83 530,76	-	98 281,41	14 750,65	US3021301094

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N9465108

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
EXPEDIA GROUP INC	USD	123 129,42	-	111 832,40	(11 297,02)	US30212P3038
FMC CORP	USD	63 945,40	-	95 664,17	31 718,77	US3024913036
EVERSOURCE ENERGY	USD	158 079,40	-	203 706,89	45 627,49	US30040W1080
FACEBOOK INC	USD	2 641 704,38	-	3 653 768,39	1 012 064,01	US30303M1027
SOCIMI ESSEX PROPERTY TRUST	USD	122 552,90	-	146 983,40	24 430,50	US2971781057
SOCIMI EQUITY RESIDENTIAL	USD	175 121,74	-	208 918,89	33 797,15	US29476L1070
SOCIMI EQUINIX INC	USD	244 521,54	-	368 422,57	123 901,03	US29444U7000
EQUIFAX INC	USD	87 321,46	-	125 542,12	38 220,66	US2944291051
ENERGY CORP	USD	129 183,29	-	176 437,19	47 253,90	US29364G1031
EMERSON ELECTRIC CO	USD	273 918,87	-	343 669,70	69 750,83	US2910111044
EXELON CORP	USD	324 806,52	-	327 831,81	3 025,29	US30161N1019
FIRST REPUBLIC BANK/	USD	116 333,09	-	146 380,58	30 047,49	US33616C1009
CENTURYLINK INC	USD	113 277,84	-	95 886,44	(17 391,40)	US1567001060
FORTINET INC	USD	77 532,94	-	112 118,46	34 585,52	US34959E1091
FORD MOTOR CO	USD	251 514,21	-	267 890,08	16 375,87	US3453708600
FLOWERVE CORP	USD	39 847,43	-	48 185,99	8 338,56	US34354P1057
FLEETCOR TECHNOLOGIE	USD	123 528,57	-	184 682,54	61 153,97	US3390411052
FLIR SYSTEMS INC	USD	43 330,97	-	51 666,14	8 335,17	US3024451011
FISERV INC	USD	357 641,65	-	488 517,94	130 876,29	US3377381088
FORTUNE BRANDS HOME	USD	43 122,60	-	67 279,75	24 157,15	US34964C1062
FIFTH THIRD BANCORP	USD	133 534,73	-	161 387,06	27 852,33	US3167731005
FIDELITY NATIONAL IN	USD	537 507,50	-	632 396,36	94 888,86	US31620M1062
F5 NETWORKS INC	USD	71 722,52	-	62 747,26	(8 975,26)	US3156161024
FEDEX CORP	USD	298 216,32	-	268 530,20	(29 686,12)	US31428X1063
SOCIMI FEDERAL REALTY INVES	USD	63 854,43	-	66 907,01	3 052,58	US3137472060
FASTENAL CO	USD	114 997,70	-	156 766,56	41 768,86	US3119001044
FIRSTENERGY CORP	USD	154 074,42	-	194 235,36	40 160,94	US3379321074
ALLIANCE DATA SYSTEM	USD	49 851,11	-	34 009,09	(15 842,02)	US0185811082
ABBOTT LABORATORIES	USD	915 165,24	-	1 135 599,45	220 434,21	US0028241000
ABBVIE INC	USD	913 829,00	-	968 596,18	54 767,18	US00287Y1091
ABIOMED INC	USD	106 362,61	-	57 030,62	(49 331,99)	US0036541003
ACTIVISION BLIZZARD	USD	261 612,97	-	337 703,93	76 090,96	US00507V1098
ADOBE INC	USD	861 114,74	-	1 181 106,15	319 991,41	US00724F1012

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N9465109

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ADVANCE AUTO PARTS I	USD	80 696,58	-	82 100,38	1 403,80	US00751Y1064
ADVANCED MICRO DEVIC	USD	189 348,68	-	377 771,60	188 422,92	US0079031078
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	159 301,29	-	195 307,19	36 005,90	US00846U1016
AIR PRODUCTS & CHEMI	USD	253 855,41	-	383 165,47	129 310,06	US0091581068
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	75 744,25	-	103 267,88	27 523,63	US00971T1016
ALASKA AIR GROUP INC	USD	57 537,47	-	61 728,18	4 190,71	US0116591092
ALBEMARLE CORP	USD	57 013,11	-	57 301,60	288,49	US0126531013
SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	103 736,98	-	137 567,00	33 830,02	US0152711091
AMERISOURCEBERGEN CO	USD	84 948,56	-	94 517,20	9 568,64	US03073E1055
AMAZON.COM INC	USD	5 097 259,44	-	5 693 264,72	596 005,28	US0231351067
CHARTER COMMUNICATIO	USD	340 399,33	-	562 618,42	222 219,09	US16119P1084
SOCIMI AMERICAN TOWER CORP	USD	532 429,46	-	752 954,00	220 524,54	US03027X1000
AMERICAN INTERNATIONAL	USD	271 900,77	-	330 347,93	58 447,16	US0268747849
AMERICAN EXPRESS CO	USD	483 626,55	-	617 955,18	134 328,63	US0258161092
AMERICAN ELECTRIC PO	USD	273 069,61	-	345 365,51	72 295,90	US0255371017
ALEXION PHARMACEUTIC	USD	181 028,70	-	177 020,06	(4 008,64)	US0153511094
AMEREN CORP	USD	119 096,20	-	139 742,18	20 645,98	US0236081024
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	103 375,59	-	148 015,33	44 639,74	US0162551016
ALTRIA GROUP INC	USD	653 237,43	-	689 716,42	36 478,99	US02209S1033
ALPHABET INC	USD	2 376 653,13	-	2 968 461,75	591 808,62	US02079K3059
ALPHABET INC	USD	2 350 389,74	-	2 956 057,41	605 667,67	US02079K1079
ALLSTATE CORP/THE	USD	200 730,64	-	269 470,98	68 740,34	US0200021014
ALLIANT ENERGY CORP	USD	74 458,50	-	97 309,05	22 850,55	US0188021085
AFLAC INC	USD	249 403,41	-	287 254,97	37 851,56	US0010551028
AMERICAN AIRLINES GR	USD	91 059,39	-	82 713,56	(8 345,83)	US02376R1023
GARMIN LTD	USD	74 191,40	-	104 283,18	30 091,78	CH0114405324
AT&T INC	USD	1 632 726,57	-	2 111 790,25	479 063,68	US00206R1023
INGERSOLL-RAND PLC	USD	166 669,70	-	235 575,43	68 905,73	IE00B6330302
SEAGATE TECHNOLOGY P	USD	67 303,28	-	101 739,32	34 436,04	IE00B58JVZ52
ACCENTURE PLC	USD	687 044,43	-	989 305,43	302 261,00	IE00B4BNMY34
NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	64 760,31	-	53 423,91	(11 336,40)	GB00BWFY5505
WILLIS TOWERS WATSON	USD	146 250,64	-	192 092,34	45 841,70	IE00BDB6Q211
AON PLC	USD	258 238,35	-	360 798,32	102 559,97	GB00B5BT0K07

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

Acciones admitidas cotización

Acciones admitidas cotización	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ALLEGION PLC	USD	55 885,87	-	85 602,51	29 716,64	IE00BFRT3W74
TE CONNECTIVITY LTD	USD	189 632,88	-	237 100,83	47 467,95	CH0102993182
CHUBB LTD	USD	439 157,69	-	521 919,64	82 761,95	CH0044328745
NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	71 781,37	-	91 908,40	20 127,03	BMG667211046
INVESCO LTD	USD	48 559,82	-	49 498,30	938,48	BMG491BT1088
IHS MARKIT LTD	USD	154 739,23	-	223 490,64	68 751,41	BMG475671050
EVEREST RE GROUP LTD	USD	64 341,03	-	83 419,74	19 078,71	BMG3223R1088
TECHNIPFMC PLC	USD	69 701,11	-	66 649,98	(3 051,13)	GB00BDSFG982
LINDE PLC	USD	621 029,89	-	845 943,92	224 914,03	IE00BZ12WP82
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	107 544,32	-	156 080,57	48 536,25	US03076C1062
CARNIVAL CORP	USD	154 196,65	-	150 627,55	(3 569,10)	PA1436583006
MYLAN NV	USD	108 755,98	-	76 748,06	(32 007,92)	NL0011031208
LYONDELBASELL INDUS	USD	157 943,80	-	179 408,40	21 464,60	NL0009434992
ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	133 020,59	-	169 729,22	36 708,63	LR0008862868
EATON CORP PLC	USD	211 975,15	-	289 640,37	77 665,22	IE00B8KQN827
APTIV PLC	USD	130 778,13	-	179 322,87	48 544,74	JE00B783TY65
AES CORP/VA	USD	74 994,53	-	97 734,78	22 740,25	US00130H1059
ALLERGAN PLC	USD	366 711,18	-	464 248,09	97 536,91	IE00BY9D5467
JOHNSON CONTROLS INT	USD	180 208,91	-	232 312,30	52 103,39	IE00BY7QL619
MEDTRONIC PLC	USD	844 843,48	-	1 124 891,59	280 048,11	IE00BTN1Y115
PENTAIR PLC	USD	49 039,06	-	57 046,14	8 007,08	IE00BLS09M33
PERRIGO CO PLC	USD	45 881,19	-	51 996,20	6 115,01	IE00BGH1M568
STERIS PLC	USD	95 186,79	-	95 525,77	338,98	IE00BFY8C754
AMCOR PLC	USD	130 545,64	-	129 911,85	(633,79)	JE00BJ1F3079
CME GROUP INC	USD	475 962,15	-	532 175,52	56 213,37	US12572Q1058
BOEING CO/THE	USD	378 557,37	-	1 288 286,85	(90 270,52)	US0970231058
BOOKING HOLDINGS INC	USD	519 846,88	-	635 325,23	115 478,35	US09857L1089
BORGWARNER INC	USD	59 340,20	-	66 247,61	6 907,41	US0997241064
SOCIMI BOSTON PROPERTIES IN	USD	125 413,20	-	146 622,97	21 209,77	US1011211018
BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	375 085,52	-	466 229,21	91 143,69	US1011371077
BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	590 546,80	-	1 113 095,92	522 549,12	US1101221083
BROADRIDGE FINANCIAL	USD	84 465,09	-	104 739,72	20 274,63	US11133T1034
BROADCOM INC	USD	744 655,07	-	927 183,58	182 528,51	US11135F1012



0N9465110

CLASE 8.ª

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N9465111

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
BROWN-FORMAN CORP	USD	63 719,77	-	91 121,69	27 401,92	US1156372096
CBOE GLOBAL MARKETS	USD	75 375,88	-	98 422,04	23 046,16	US12503M1080
CBRE GROUP INC	USD	106 844,94	-	151 790,69	44 945,75	US12504L1098
CDW CORP/DE	USD	131 100,77	-	151 792,17	20 691,40	US12514G1085
CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	68 732,38	-	76 778,96	8 046,58	US1252691001
AMERICAN WATER WORKS	USD	121 654,28	-	164 281,89	42 627,61	US0304201033
CAMPBELL SOUP CO	USD	43 969,22	-	61 769,49	17 800,27	US1344291091
CENTERPOINT ENERGY I	USD	107 129,66	-	101 305,24	(5 824,42)	US15189T1079
CENTENE CORP	USD	187 374,56	-	192 410,54	5 035,98	US15135B1017
CELANESE CORP	USD	83 249,65	-	110 091,25	26 841,60	US1508701034
CATERPILLAR INC	USD	526 013,77	-	603 780,41	77 766,64	US1491231015
CARMAX INC	USD	77 823,05	-	106 607,72	28 784,67	US1431301027
CH ROBINSON WORLDWID	USD	83 823,47	-	78 220,91	(5 602,56)	US12541W2098
CAPITAL ONE FINANCIA	USD	277 621,92	-	354 501,42	76 879,50	US14040H1059
CIGNA CORP	USD	530 568,58	-	564 959,00	34 390,42	US1255231003
CADENCE DESIGN SYSTE	USD	94 901,27	-	143 951,22	49 049,95	US1273871087
CABOT OIL & GAS CORP	USD	73 347,13	-	52 538,87	(20 808,26)	US1270971039
CVS HEALTH CORP	USD	599 950,00	-	714 951,01	115 001,01	US1266501006
CSX CORP	USD	372 082,24	-	416 278,04	44 195,80	US1264081035
CMS ENERGY CORP	USD	104 465,48	-	131 932,07	27 466,59	US1258961002
BIOMER INC	USD	438 189,24	-	396 010,35	(42 178,89)	US09062X1037
CARDINAL HEALTH INC	USD	101 445,48	-	109 438,94	7 993,46	US14149Y1082
APACHE CORP	USD	86 406,59	-	71 178,39	(15 228,20)	US0374111054
H&R BLOCK INC	USD	36 097,24	-	33 910,67	(2 186,57)	US0936711052
ARISTA NETWORKS INC	USD	89 458,98	-	81 599,36	(7 859,62)	US0404131064
ARCONIC INC	USD	56 803,59	-	88 165,09	31 361,50	US03965L1008
ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	175 673,66	-	190 862,66	15 189,00	US0394831020
APPLIED MATERIALS IN	USD	230 610,54	-	417 109,39	186 498,85	US0382221051
ATMOS ENERGY CORP	USD	85 483,63	-	98 726,40	13 242,77	US0495601058
SOCIMI APARTMENT INVESTMENT	USD	51 516,50	-	56 867,03	5 350,53	US03748R7540
AUTODESK INC	USD	220 184,93	-	298 652,01	78 467,08	US0527691069
ANTHEM INC	USD	484 039,16	-	566 525,03	82 485,87	US0367521038
ANSYS INC	USD	99 697,78	-	162 932,25	63 234,47	US03662Q1058

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N9465112

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ANALOG DEVICES INC	USD	238 273,77	-	323 771,99	85 498,22	US0326541051
AMPHENOL CORP	USD	176 455,91	-	237 359,19	60 903,28	US0320951017
AMGEN INC	USD	858 413,17	-	1 059 530,27	201 117,10	US0311621009
AMETEK INC	USD	117 867,41	-	168 678,60	50 811,19	US0311001004
APPLE INC	USD	4 715 998,83	-	9 072 860,88	4 356 862,05	US0378331005
BANK OF AMERICA CORP	USD	1 573 835,38	-	2 109 180,96	535 345,58	US0605051046
HOLOGIC INC	USD	84 421,37	-	103 563,56	19 142,19	US4364401012
BEST BUY CO INC	USD	95 151,28	-	147 937,95	52 786,67	US0865161014
BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	2 812 265,97	-	3 277 455,20	465 189,23	US0846707026
WR BERKLEY CORP	USD	74 771,80	-	74 169,92	(601,88)	US0844231029
BECTON DICKINSON AND ASSURANT INC	USD	456 532,38	-	544 085,48	87 553,10	US0758871091
BANK OF NEW YORK MEL	USD	42 193,79	-	58 779,75	16 585,96	US04621X1081
BLACKROCK INC	USD	301 266,24	-	312 425,59	11 159,35	US0640581007
BALL CORP	USD	347 093,80	-	438 747,70	91 653,90	US09247X1019
BAKER HUGHES CO	USD	119 275,77	-	156 471,77	37 196,00	US0584981064
AVERY DENNISON CORP	USD	109 322,19	-	123 203,14	13 880,95	US05722G1004
SOCIMI AVALONBAY COMMUNITIE	USD	57 557,69	-	80 822,20	23 264,51	US0536111091
AUTOZONE INC	USD	184 302,01	-	216 673,18	32 371,17	US0534841012
AUTOMATIC DATA PROCE	USD	145 994,76	-	210 287,40	64 292,64	US0533321024
BAXTER INTERNATIONAL	USD	421 672,54	-	545 685,12	124 012,58	US0530151036
SNAP-ON INC	USD	259 186,51	-	315 783,47	56 596,96	US0718131099
S&P GLOBAL INC	USD	64 464,87	-	68 714,45	4 249,58	US8330341012
SOCIMI SBA COMMUNICATIONS C	USD	326 762,06	-	493 666,22	166 904,16	US78409V1044
SOCIMI SL GREEN REALTY CORP	USD	141 994,91	-	200 663,87	58 668,96	US78410G1040
SVB FINANCIAL GROUP	USD	51 898,40	-	55 372,10	3 473,70	US78440X1019
SALESFORCE.COM INC	USD	82 391,35	-	95 787,75	13 396,40	US78486Q1013
HENRY SCHEIN INC	USD	967 102,11	-	1 067 157,35	100 055,24	US79466L3024
CHARLES SCHWAB CORP/	USD	68 245,36	-	72 448,03	4 202,67	US8064071025
SEALED AIR CORP	USD	368 291,99	-	402 205,72	33 913,73	US8085131055
SEMPRA ENERGY	USD	41 634,68	-	45 522,03	3 887,35	US81211K1007
SERVICENOW INC	USD	235 211,45	-	315 870,30	80 658,85	US8168511090
SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	399 023,54	-	393 893,91	(5 129,63)	US81762P1021
	USD	232 206,42	-	354 795,65	122 589,23	US8243481061

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N9465113

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
SOCIMI SIMON PROPERTY GROUP	USD	382 185,87	-	338 104,81	(44 081,06)	US8288061091
SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	85 676,87	-	152 379,71	66 702,84	US83088M1027
TARGET CORP	USD	254 326,14	-	480 630,34	226 304,20	US87612E1064
STRYKER CORP	USD	390 052,91	-	500 097,78	110 044,87	US8636671013
HILTON WORLDWIDE HOL	USD	150 854,28	-	231 470,37	80 616,09	US43300A2033
TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	87 850,23	-	102 488,87	14 638,64	US8740541094
T-MOBILE US INC	USD	192 646,92	-	183 658,14	(8 988,78)	US8725901040
TJX COS INC/THE	USD	420 589,28	-	547 727,31	127 138,03	US8725401090
SYSCO CORP	USD	239 345,82	-	322 881,66	83 535,84	US8718291078
AO SMITH CORP	USD	45 949,12	-	48 289,81	2 340,69	US8318652091
SYNOPSYS INC	USD	98 844,40	-	154 749,40	55 905,00	US8716071076
JM SMUCKER CO/THE	USD	86 142,51	-	87 819,36	1 676,85	US8326964058
STATE STREET CORP	USD	180 922,21	-	212 752,70	31 830,49	US8574771031
STARBUCKS CORP	USD	559 399,77	-	768 134,08	208 734,31	US8552441094
STANLEY BLACK & DECK	USD	143 525,67	-	186 322,67	42 797,00	US8545021011
SOUTHWEST AIRLINES C	USD	171 443,68	-	189 124,90	17 681,22	US8447411088
SOUTHERN CO/THE	USD	361 387,47	-	494 176,16	132 788,69	US8425871071
ROLLINS INC	USD	39 448,06	-	34 528,73	(4 919,33)	US7757111049
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	113 425,83	-	158 364,38	44 938,55	US87165B1035
PRINCIPAL FINANCIAL	USD	89 982,78	-	105 077,12	15 094,34	US74251V1026
ROSS STORES INC	USD	240 373,37	-	311 574,25	71 200,88	US7782961038
SOCIMI PUBLIC STORAGE	USD	224 747,69	-	236 748,79	12 001,10	US74460D1090
PUBLIC SERVICE ENTER	USD	190 853,56	-	220 891,33	30 037,77	US7445731067
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	261 949,58	-	278 788,13	16 838,55	US7443201022
SOCIMI PROLOGIS INC	USD	294 049,81	-	416 574,74	122 524,93	US74340W1036
QORVO INC	USD	52 450,24	-	99 889,20	47 438,96	US74736K1016
PROCTER & GAMBLE CO/	USD	1 687 576,07	-	2 304 141,66	616 565,59	US7427181091
QUALCOMM INC	USD	468 295,43	-	745 278,82	276 983,39	US7475251036
T ROWE PRICE GROUP I	USD	159 042,79	-	210 615,82	51 573,03	US74144T1088
PIONEER NATURAL RESO	USD	172 272,10	-	185 417,12	13 145,02	US7237871071
PINNACLE WEST CAPITA	USD	69 336,82	-	74 801,36	5 464,54	US7234841010
PHILLIPS 66	USD	302 752,22	-	366 201,90	63 449,68	US7185461040
PHILIP MORRIS INTERN	USD	806 769,72	-	979 327,72	172 558,00	US7181721090

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON9465114

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
PFIZER INC	USD	1 717 910,84	-	1 603 945,44	(113 965,40)	US7170811035
PROGRESSIVE CORP/THE	USD	267 784,75	-	313 064,00	45 279,25	US7433151039
SOCIMI REGENCY CENTERS CORP	USD	74 260,93	-	78 180,53	3 919,60	US7588491032
TELEFLEX INC	USD	97 353,43	-	128 869,54	31 516,11	US8793691069
ROCKWELL AUTOMATION	USD	132 415,88	-	173 273,18	40 857,30	US7739031091
ROBERT HALF INTERNAT	USD	50 270,86	-	54 891,01	4 620,15	US7703231032
RESMED INC	USD	121 090,47	-	164 820,55	43 730,08	US7611521078
REPUBLIC SERVICES IN	USD	115 574,92	-	139 674,82	24 099,90	US7607591002
PULTEGROUP INC	USD	52 456,77	-	73 124,01	20 667,24	US7458671010
REGENERON PHARMACEUT	USD	232 872,25	-	221 933,89	(10 938,36)	US75886F1075
ROPER TECHNOLOGIES I	USD	208 064,59	-	272 533,20	64 468,61	US7766961061
SOCIMI REALTY INCOME CORP	USD	156 156,11	-	177 494,45	21 338,34	US7561091049
RAYTHEON CO	USD	327 271,05	-	452 722,78	125 451,73	US7551115071
RAYMOND JAMES FINANC	USD	69 938,12	-	81 668,04	11 729,92	US7547301090
RALPH LAUREN CORP	USD	38 617,58	-	43 159,37	4 541,79	US7512121010
QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	84 040,34	-	106 437,75	22 397,41	US74834L1008
QUANTA SERVICES INC	USD	33 397,64	-	42 862,18	9 464,54	US74762E1029
REGIONS FINANCIAL CO	USD	106 307,60	-	122 446,86	16 139,26	US7591EP1005
WESTROCK CO	USD	75 431,93	-	81 864,49	6 432,56	US96145D1054
VIACOMCBS INC	USD	192 202,72	-	167 775,23	(24 427,49)	US92556H2067
VISA INC	USD	1 729 387,33	-	2 379 363,11	649 975,78	US92826C8394
SOCIMI VORNADO REALTY TRUST	USD	74 371,16	-	77 900,51	3 529,35	US9290421091
VULCAN MATERIALS CO	USD	98 284,19	-	140 947,69	42 663,50	US9291601097
WEC ENERGY GROUP INC	USD	161 914,00	-	215 178,67	53 264,67	US92939U1060
WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	98 194,30	-	104 801,46	6 607,16	US9297401088
WALMART INC	USD	1 002 360,65	-	1 247 094,27	244 733,62	US9311421039
WALGREENS BOOTS ALLI	USD	388 238,26	-	326 994,88	(61 243,38)	US9314271084
WASTE MANAGEMENT INC	USD	269 112,63	-	329 068,77	59 956,14	US94106L1098
WATERS CORP	USD	93 301,76	-	111 440,45	18 138,69	US9418481035
WELLCARE HEALTH PLAN	USD	94 142,67	-	122 757,93	28 615,26	US94946T1060
WELLS FARGO & CO	USD	1 336 020,29	-	1 531 695,64	195 675,35	US9497461015
SOCIMI WELLTOWER INC	USD	216 956,54	-	245 478,52	28 521,98	US95040Q1040
TAPESTRY INC	USD	71 699,93	-	55 060,44	(16 639,49)	US8760301072

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N9465115

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
XILINX INC	USD	169 604,16	-	181 907,81	12 303,65	US9839191015
ZOETIS INC	USD	297 875,61	-	466 298,65	168 423,04	US98978V1035
ZIONS BANCORP NA	USD	55 715,88	-	65 449,66	9 733,78	US9897011071
ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	158 177,39	-	227 782,62	69 605,23	US98956P1021
ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	102 665,07	-	101 793,42	(871,65)	US9892071054
YUM BRANDS INC	USD	200 702,67	-	225 401,00	24 698,33	US9884981013
WESTERN DIGITAL CORP	USD	83 760,74	-	139 648,71	55 887,97	US9581021055
XYLEM INC/NY	USD	90 931,41	-	104 940,95	14 009,54	US98419M1009
WESTERN UNION CO/THE	USD	54 350,56	-	83 059,30	28 708,74	US9598021098
XCEL ENERGY INC	USD	193 203,70	-	246 273,51	53 069,81	US98389B1008
WYNN RESORTS LTD	USD	76 504,20	-	99 290,13	22 785,93	US9831341071
WILLIAMS COS INC/THE	USD	225 027,59	-	212 670,09	(12 357,50)	US9694571004
WHIRLPOOL CORP	USD	57 339,08	-	68 918,36	11 579,28	US9633201069
SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	131 124,72	-	166 467,51	35 342,79	US9621661043
VERIZON COMMUNICATIO	USD	1 746 731,61	-	1 878 455,74	131 724,13	US92343V1044
XEROX HOLDINGS CORP	USD	31 529,27	-	50 718,03	19 188,76	US98421M1062
TRANSDIGM GROUP INC	USD	130 139,92	-	206 187,04	76 047,12	US8936411003
VERTEX PHARMACEUTICA	USD	348 566,22	-	416 545,69	67 979,47	US92532F1003
US BANCORP	USD	499 523,67	-	623 345,79	123 822,12	US9029733048
SOCIMI UDR INC	USD	88 507,55	-	101 252,03	12 744,48	US9026531049
TYSON FOODS INC	USD	127 792,66	-	198 767,01	70 974,35	US9024941034
TWITTER INC	USD	191 123,57	-	184 065,35	(7 058,22)	US90184L1026
UNDER ARMOUR INC	USD	27 346,96	-	30 078,63	2 731,67	US9043111072
TRAVELERS COS INC/TH	USD	230 999,16	-	261 519,93	30 520,77	US89417E1091
UNDER ARMOUR INC	USD	25 679,42	-	27 614,96	1 935,54	US9043112062
TRACTOR SUPPLY CO	USD	75 619,84	-	81 802,69	6 182,85	US8923561067
TIFFANY & CO	USD	66 911,84	-	106 757,96	39 846,12	US8865471085
3M CO	USD	789 790,64	-	750 536,01	(39 254,63)	US88579Y1010
THERMO FISHER SCIENT	USD	693 401,80	-	963 575,37	270 173,57	US8835561023
TEXTRON INC	USD	80 256,89	-	75 307,48	(4 949,41)	US8832031012
TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	670 921,83	-	887 061,82	216 139,99	US8825081040
TRUIST FINANCIAL COR	USD	259 974,26	-	558 731,35	298 757,09	US89832Q1094

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N9465116

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
UNIVERSAL HEALTH SER	USD	74 638,90	-	85 306,07	10 667,17	US9139031002
PEOPLE S UNITED FINA	USD	51 208,14	-	55 519,75	4 311,61	US7127041058
VERISIGN INC	USD	122 075,80	-	147 211,16	25 135,36	US92343E1029
SOCIMI VENTAS INC	USD	166 263,30	-	159 213,53	(7 049,77)	US92276F1003
VARIAN MEDICAL SYSTE	USD	82 525,57	-	95 458,27	12 932,70	US92220P1057
VALERO ENERGY CORP	USD	235 770,54	-	284 448,20	48 677,66	US91913Y1001
ULTA BEAUTY INC	USD	115 930,10	-	106 970,10	(8 960,00)	US90384S3031
UNUM GROUP	USD	49 051,39	-	44 505,59	(4 545,80)	US91529Y1064
VERISK ANALYTICS INC	USD	136 265,46	-	181 066,60	44 801,14	US92345Y1064
UNITEDHEALTH GROUP I	USD	1 768 864,90	-	2 060 244,97	291 380,07	US91324P1021
UNITED TECHNOLOGIES	USD	662 282,14	-	898 800,32	236 518,18	US9130171096
UNITED RENTALS INC	USD	63 940,58	-	92 773,90	28 833,32	US9113631090
UNITED PARCEL SERVIC	USD	501 741,43	-	606 850,23	105 108,80	US9113121068
UNITED AIRLINES HOLD	USD	129 183,46	-	141 862,05	12 678,59	US9100471096
UNION PACIFIC CORP	USD	775 914,99	-	928 368,01	152 453,02	US9078181081
VF CORP	USD	161 697,86	-	241 398,07	79 700,21	US9182041080
ESTEE LAUDER COS INC	USD	209 003,61	-	340 090,38	131 086,77	US5184391044
KEYCORP	USD	117 485,56	-	147 473,94	29 988,38	US4932671088
KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	94 830,23	-	142 366,30	47 536,07	US49338L1035
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	292 819,11	-	348 749,40	55 930,29	US4943681035
SOCIMI KIMCO REALTY CORP	USD	50 036,58	-	64 694,52	14 657,94	US49446R1095
KINDER MORGAN INC/DE	USD	248 672,50	-	305 046,55	56 374,05	US49456B1017
KOHL S CORP	USD	76 042,89	-	59 003,34	(17 039,55)	US5002551043
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	208 781,56	-	148 032,31	(60 749,25)	US5007541064
KROGER CO/THE	USD	165 555,48	-	171 996,48	6 441,00	US5010441013
L BRANDS INC	USD	44 727,83	-	31 128,86	(13 598,97)	US5017971046
LKQ CORP	USD	59 498,36	-	80 935,28	21 436,92	US5018892084
L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	227 290,77	-	323 521,07	96 230,30	US5024311095
LABORATORY CORP OF A	USD	94 884,70	-	121 557,48	26 672,78	US50540R4092
LAM RESEARCH CORP	USD	151 404,07	-	313 853,62	162 449,55	US5128071082
PERKINELMER INC	USD	66 965,31	-	79 812,96	12 847,65	US7140461093
LIVE NATION ENTERTAI	USD	75 631,36	-	74 483,76	(1 147,60)	US5380341090
MACY S INC	USD	55 929,89	-	38 858,88	(17 071,01)	US55616P1049

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N9465117

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
MSCI INC	USD	98 957,37	-	161 808,45	62 851,08	US55354G1004
MGM RESORTS INTERNAT	USD	102 715,64	-	126 738,62	24 022,98	US5529531015
M&T BANK CORP	USD	146 335,00	-	165 709,41	19 374,41	US55261F1049
LOWE'S COS INC	USD	531 823,15	-	679 035,04	147 211,89	US5486611073
LAMB WESTON HOLDINGS	USD	73 180,97	-	92 955,66	19 774,69	US5132721045
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	507 357,88	-	715 095,66	207 737,78	US5398301094
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	145 031,06	-	172 584,61	27 553,55	US5178341070
LINCOLN NATIONAL COR	USD	81 221,45	-	86 592,19	5 370,74	US5341871094
ELI LILLY & CO	USD	719 962,57	-	821 481,44	101 518,87	US5324571083
LENNAR CORP	USD	93 834,12	-	115 489,33	21 655,21	US5260571048
LEIDOS HOLDINGS INC	USD	82 736,82	-	96 345,33	13 608,51	US5253271028
LEGGETT & PLATT INC	USD	37 003,66	-	49 484,14	12 480,48	US5246601075
KLA CORP	USD	109 796,67	-	207 920,59	98 123,92	US4824801009
LOEWS CORP	USD	87 352,17	-	99 345,88	11 993,71	US5404241086
JB HUNT TRANSPORT SE	USD	60 289,38	-	73 605,65	13 316,27	US4456581077
KELLOGG CO	USD	107 247,86	-	127 382,15	20 134,29	US4878361082
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	279 107,90	-	388 661,86	109 553,96	US4523081093
IDEX LABORATORIES I	USD	124 258,59	-	165 752,48	41 493,89	US45168D1046
IDEX CORP	USD	92 052,93	-	96 756,71	4 703,78	US45167R1041
IPG PHOTONICS CORP	USD	32 852,40	-	38 113,04	5 260,64	US44980X1090
INCYTE CORP	USD	102 994,04	-	115 445,81	12 451,77	US45337C1027
HUNTINGTON BANCSHARE	USD	97 296,27	-	115 200,61	17 904,34	US4461501045
INTEL CORP	USD	1 541 357,73	-	1 925 903,32	384 545,59	US4581401001
HUMANA INC	USD	277 939,47	-	359 102,68	81 163,21	US4448591028
SOCIMI HOST HOTELS & RESORT	USD	91 415,13	-	98 414,06	6 998,93	US44107P1049
HORMEL FOODS CORP	USD	87 869,84	-	92 777,72	4 907,88	US4404521001
HONEYWELL INTERNATIO	USD	724 272,64	-	935 573,68	211 301,04	US4385161066
HOME DEPOT INC/THE	USD	1 410 868,94	-	1 762 108,75	351 239,81	US4370761029
CAPRI HOLDINGS LTD	USD	44 478,72	-	42 785,68	(1 693,04)	VGG1890L1076
HUNTINGTON INGALLS I	USD	59 077,54	-	75 820,91	16 743,37	US4464131063
INTUITIVE SURGICAL I	USD	434 254,21	-	505 405,06	71 150,85	US46120E6023
MARKETAXESS HOLDINGS	USD	95 712,51	-	106 463,09	10 750,58	US57060D1081
JUNIPER NETWORKS INC	USD	68 316,12	-	60 976,65	(7 339,47)	US48203R1041

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N9465118

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
JOHNSON & JOHNSON	USD	2 482 627,73	-	2 839 893,97	357 266,24	US4781601046
JACOBS ENGINEERING G	USD	65 209,88	-	90 014,19	24 804,31	US4698141078
JPMORGAN CHASE & CO	USD	2 332 240,75	-	3 234 273,87	902 033,12	US46625H1005
ILLUMINA INC	USD	327 081,52	-	360 811,98	33 730,46	US4523271090
IQVIA HOLDINGS INC	USD	169 462,38	-	206 206,18	36 743,80	US46266C1053
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	73 682,57	-	112 238,14	38 555,57	US4851703029
INTUIT INC	USD	403 097,50	-	504 385,13	101 287,63	US4612021034
INTERPUBLIC GROUP OF	USD	62 908,15	-	66 250,07	3 341,92	US4606901001
INTERNATIONAL PAPER	USD	127 702,43	-	133 588,93	5 886,50	US4601461035
INTERNATIONAL FLAVOR	USD	103 661,26	-	101 909,35	(1 751,91)	US4595061015
INTERNATIONAL BUSINE	USD	791 452,96	-	878 184,86	86 731,90	US4592001014
INTERCONTINENTAL EXC	USD	300 001,37	-	381 272,67	81 271,30	US45866F1049
SOCIMI IRON MOUNTAIN INC	USD	72 480,75	-	67 706,35	(4 774,40)	US46284V1017
NOBLE ENERGY INC	USD	78 975,17	-	87 893,34	8 918,17	US6550441058
NEWELL BRANDS INC	USD	56 829,35	-	54 179,94	(2 649,41)	US6512291062
NUCOR CORP	USD	123 346,49	-	126 237,39	2 890,90	US6703461052
NORTONLIFELOCK INC	USD	82 865,86	-	108 250,12	25 384,26	US6687711084
NORTHROP GRUMMAN COR	USD	299 108,62	-	398 952,46	99 843,84	US6668071029
NORTHERN TRUST CORP	USD	134 673,44	-	166 506,13	31 832,69	US6658591044
O REILLY AUTOMOTIVE	USD	190 487,50	-	245 366,21	54 878,71	US67103H1077
NORDSTROM INC	USD	36 259,87	-	32 438,95	(3 820,92)	US6556641008
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	353 298,83	-	272 308,57	(80 990,26)	US6745991058
NISOURCE INC	USD	72 055,32	-	76 940,36	4 885,04	US65473P1057
NIKE INC	USD	709 808,61	-	933 800,56	223 991,95	US6541061031
NEXTERA ENERGY INC	USD	630 639,94	-	875 636,05	244 996,11	US65339F1012
NEWS CORP	USD	11 108,30	-	13 065,08	1 956,78	US65249B2088
NEWS CORP	USD	35 112,81	-	40 641,31	5 528,50	US65249B1098
MARATHON OIL CORP	USD	91 866,98	-	80 363,77	(11 503,21)	US5658491064
NORFOLK SOUTHERN COR	USD	311 312,71	-	374 518,43	63 205,72	US6558441084
PPL CORP	USD	155 187,15	-	191 890,99	36 703,84	US69351T1060
HOLLYFRONTIER CORP	USD	56 854,71	-	55 696,46	(1 158,25)	US4361061082
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	789 993,62	-	939 556,31	149 562,69	US70450Y1038
PAYCHEX INC	USD	159 793,14	-	200 422,20	40 629,06	US7043261079

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON9465119

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	145 364,93	-	195 599,64	50 234,71	US7010941042
PACKAGING CORP OF AM	USD	62 140,76	-	78 374,03	16 233,27	US6951561090
NVIDIA CORP	USD	672 134,52	-	1 065 216,55	393 082,03	US67066G1040
PVH CORP	USD	56 167,82	-	57 651,11	1 483,29	US6936561009
NETFLIX INC	USD	1 129 571,65	-	1 048 854,88	(80 716,77)	US64110L1061
PPG INDUSTRIES INC	USD	175 186,54	-	233 491,47	58 304,93	US6935061076
PNC FINANCIAL SERVIC	USD	388 504,40	-	517 441,99	128 937,59	US6934751057
ORACLE CORP	USD	767 862,07	-	849 087,51	81 225,44	US68389X1054
ONEOK INC	USD	184 231,69	-	231 253,24	47 021,55	US6826801036
OMNICOM GROUP INC	USD	120 848,05	-	130 518,98	9 670,93	US6819191064
OLD DOMINION FREIGHT	USD	90 075,08	-	89 670,50	(404,58)	US6795801009
PACCAR INC	USD	151 273,62	-	202 386,56	51 112,94	US6937181088
MAXIM INTEGRATED PRO	USD	102 410,04	-	123 107,74	20 697,70	US57772K1016
NEWMONT GOLD CORP COR	USD	194 396,72	-	263 519,97	69 123,25	US6516391066
METTLER-TOLEDO INTER	USD	104 554,21	-	142 856,88	38 302,67	US5926881054
METLIFE INC	USD	251 808,82	-	294 723,56	42 914,74	US59156R1086
MERCK & CO INC	USD	1 387 696,19	-	1 712 944,37	325 248,18	US58933Y1055
MCKESSON CORP	USD	162 054,71	-	184 352,68	22 297,97	US58155Q1031
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	132 208,22	-	185 129,50	52 921,28	US5950171042
MCCORMICK & CO INC/M	USD	127 260,34	-	155 097,84	27 837,50	US5797802064
MICRON TECHNOLOGY IN	USD	277 735,70	-	440 423,54	162 687,84	US5951121038
MASTERCARD INC	USD	1 288 906,09	-	1 960 786,25	671 880,16	US57636Q1040
MASCO CORP	USD	65 859,43	-	100 840,18	34 980,75	US5745991068
MARTIN MARIETTA MATE	USD	81 464,54	-	129 386,79	47 922,25	US5732841060
MARRIOTT INTERNATION	USD	219 989,54	-	304 021,00	84 031,46	US5719032022
MARSH & MCLENNAN COS	USD	303 799,01	-	415 962,45	112 163,44	US5717481023
PEPSICO INC	USD	1 114 908,58	-	1 409 832,01	294 923,43	US7134481081
MCDONALD S CORP	USD	997 589,76	-	1 100 886,95	103 297,19	US5801351017
MORGAN STANLEY	USD	384 180,68	-	465 170,58	80 989,90	US6174464486
NETAPP INC	USD	103 747,99	-	105 109,66	1 361,67	US64110D1046
NATIONAL OILWELL VAR	USD	81 485,55	-	71 485,29	(10 000,26)	US6370711011
NASDAQ INC	USD	68 290,41	-	90 897,03	22 606,62	US6311031081
NVR INC	USD	95 482,16	-	98 461,17	2 979,01	US62944T1051

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
NRG ENERGY INC	USD	73 724,67	-	73 993,05	268,38	US6293775085
MICROSOFT CORP	USD	5 892 633,64	-	8 899 498,71	3 006 865,07	US5949181045
MOSAIC CO/THE	USD	79 284,73	-	55 966,52	(23 318,21)	US61945C1036
MARATHON PETROLEUM C	USD	302 138,84	-	289 406,26	(12 732,58)	US56585A1025
MOODY S CORP	USD	183 309,80	-	285 095,19	101 785,39	US6153691059
MONSTER BEVERAGE COR	USD	153 323,01	-	179 483,28	26 160,27	US61174X1090
MONDELEZ INTERNATION	USD	454 872,47	-	586 645,95	131 773,48	US6092071058
MOLSON COORS BEVERAG	USD	84 987,70	-	74 913,17	(10 074,53)	US60871R2094
MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	53 916,92	-	59 940,57	6 023,65	US6081901042
SOCIMI MID-AMERICA APARTMEN	USD	81 949,34	-	111 205,81	29 256,47	US59522J1034
MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	149 770,63	-	204 280,18	54 509,55	US6200763075
TOTALES Acciones admitidas cotización		158 372 812,23	-	197 951 770,74	39 578 958,51	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF SPDR S&P 5 0 ETF TRU	USD	144 795,66	-	170 728,98	25 933,32	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		144 795,66	-	170 728,98	25 933,32	
TOTAL Cartera Exterior		158 517 607,89	-	198 122 499,72	39 604 891,83	



CLASE 8.ª



ON9465120

Bindex USA Índice, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO S&P 500 INDEX 5	USD	4 061 559,24	4 061 559,24	20/03/2020
FUTURO S&P 500 INDEX 50	USD	8 065 507,71	8 065 507,71	20/03/2020
TOTALES Futuros comprados		12 127 066,95	12 127 066,95	
Otras compras a plazo				
FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	USD	3 530 913,98	3 497 334,66	13/03/2020
FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	USD	204 608,13	204 134,30	13/03/2020
FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	USD	119 380,80	118 042,11	13/03/2020
FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	USD	223 505,84	221 884,31	13/03/2020
TOTALES Otras compras a plazo		4 078 408,75	4 041 395,38	
Ventas al contado				
Otras ventas a plazo				
FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	USD	124 201,56	124 255,91	13/03/2020
TOTALES Otras ventas a plazo		124 201,56	124 255,91	
TOTALES		16 329 677,26	16 292 718,24	



CLASE 8.ª



0N9465121



CLASE 8.^a



0N9465122

Bindex USA Índice, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

La composición del índice ha sido modificada debido a los rebalanceos trimestrales de marzo, junio y septiembre.

No se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas del resto de sociedades en cartera al no reunir los requisitos previstos en la normativa para que tal ejercicio sea obligatorio ni estar previsto de acuerdo con las políticas y procedimientos de BBVA AM de ejercicio de los derechos políticos.

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 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 coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA y es coherente con la situación financiera de la Sociedad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivación variable se configura de forma individualizada en base a un perfilado funcional y una combinación de indicadores de grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.



CLASE 8.^a



0N9465123

Bindex USA Índice, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

El diseño individual para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, incluye la presencia de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas. Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar los indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo, miembros pertenecientes al área 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, el esquema de liquidación y pago de los miembros del colectivo identificado puede incluir la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo por el 50% del total del componente variable, difiriéndose el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a indicadores plurianuales previamente definidos que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, este último de 1 año de duración, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback) para los supuestos en que algún miembro del colectivo actúe de forma irregular o negligente que impacte negativamente en el desempeño de BBVA AM.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, sin que se hayan propuesto modificaciones al mismo, vigente desde el 18/12/2017.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal, durante el ejercicio 2019, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.008.389 euros; remuneración variable: 5.421.805 euros; y el número de beneficiarios han sido 209 empleados, de los cuales 202 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 14 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 2019, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 697.618 euros de retribución fija y 340.415 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.186.667 euros de retribución fija y 888.207 euros de retribución variable para el resto.

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



CLASE 8.^a



ON9465124

Bindex USA Índice, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

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 a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus impactará en los resultados del Fondo dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otro.

12/2019

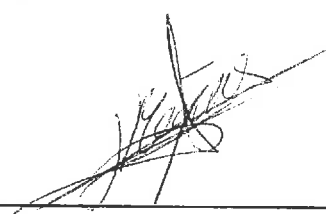
**DILIGENCIA DE FIRMA**

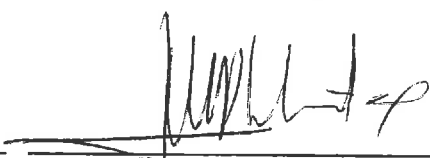
FE5712083

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., D. Juan Álvarez Rodríguez, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a formular el presente documento, comprensivo del balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria, el anexo y el informe de gestión de los Fondos detallados en el **Anexo I** y gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 24 de marzo de 2020.

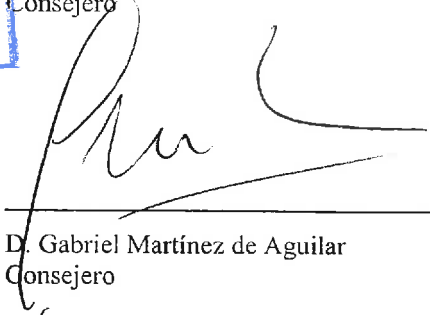
TESTIMONIO

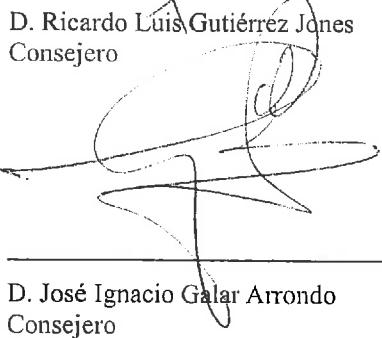

 D. Luis Manuel Megías Pérez
 Presidente

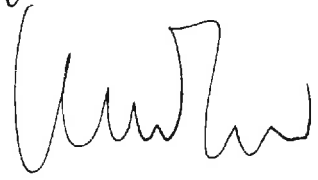

 D. José Manuel Pérez Huertas
 Consejero


 D. Eduardo García Hidalgo
 Consejero


 D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
 Consejero


 D. Gabriel Martínez de Aguilar
 Consejero


 D. José Ignacio Galar Arrondo
 Consejero


 D. Juan Álvarez Rodríguez
 Secretario no Consejero

Consta la oportuna diligencia de legitimación de firmas en folio anexo, exclusivo para documentos notariales, n° FA 29839416

RELACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN AUDITADOS

	Timbrado 1	Timbrado 2
BBVA Bonos Internacional Flexible, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9465534 al 0N9465574	Folios de papel timbrado del 0N9465575 al 0N9465615
BBVA Gestión Conservadora, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9465314 al 0N9465356	Folios de papel timbrado del 0N9465357 al 0N9465399
BBVA Bonos Duración, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9465616 al 0N9465652	Folios de papel timbrado del 0N9465653 al 0N9465689
BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9465170 al 0N9465207	Folios de papel timbrado del 0N9465208 al 0N9465245
BBVA Fondtesoro Corto Plazo, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9465400 al 0N9465432	Folios de papel timbrado del 0N9465433 al 0N9465465
Estrategia Acumulación, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9464770 al 0N9464801	Folios de papel timbrado del 0N9464802 al 0N9464833
Estrategia Capital, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9465690 al 0N9465719	Folios de papel timbrado del 0N9465720 al 0N9465749
Estrategia Inversión, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9465466 al 0N9465499	Folios de papel timbrado del 0N9465500 al 0N9465533
Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9464954 al 0N9465016	Folios de papel timbrado del 0N9465017 al 0N9465079
Bindex Euro Índice, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9463639 al 0N9463677	Folios de papel timbrado del 0N9463678 al 0N9463716
Bindex Europa Índice, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9464834 al 0N9464893	Folios de papel timbrado del 0N9464894 al 0N9464953
Bindex España Índice, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9465246 al 0N9465279	Folios de papel timbrado del 0N9465280 al 0N9465313
Bindex USA Índice, F.I.	Folios de papel timbrado del 0N9465080 al 0N9465124	Folios de papel timbrado del 0N9465125 al 0N9465169



Consta la oportuna diligencia de legitimación de firmas en folio anexo, exclusivo para documentos notariales, n° FA29183946



FE5712084

012/2019

= LEGITIMACIÓN =

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

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

- Don Eduardo García Hidalgo con D.N.I. 02613978-M. _____

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

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

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

- Don Ricardo Luis Gutiérrez Jones con D.N.I. 50831518-T. _____

- Don José Ignacio Galar Arrondo con D.N.I. 50286829-C._____

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

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

En Madrid, a treinta de abril de dos mil veinte._____

Libro Indicador nº 184 / 2020._____

Miriam Herrando



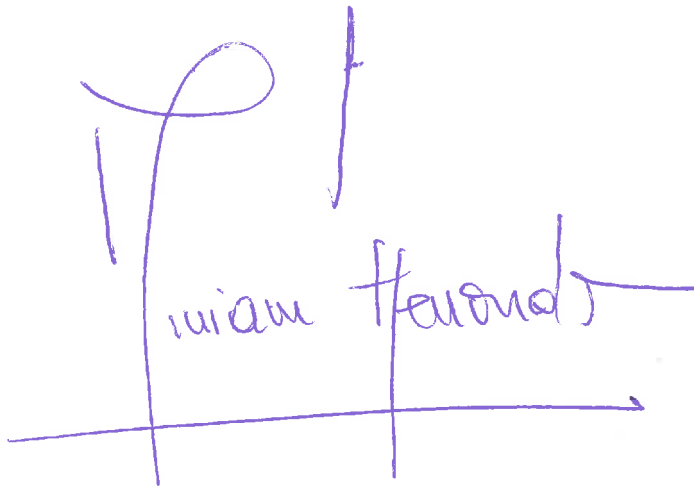
0247542255

=LEGITIMACION=

MIRIAM HERRANDO DEPRIT, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE, que las fotocopias anteriores, extendidas en dos folios de papel timbrado de uso notarial, serie FE, número el del presente y el anterior en orden correlativo, son reproducciones fieles y exactas de sus respectivos originales, que me han sido exhibidos._____

En Madrid, a treinta de abril de dos mil veinte._____

Libro indicador 185/2020._____


Miriam Herrando

