

Bindex USA Índice (Cubierto), 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 (Cubierto), 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 (Cubierto), 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. Para aquellas inversiones en productos derivados para las que no se ha podido obtener un valor viable de mercado al 31 de diciembre de 2019, revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad gestora, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma. La re-ejecución de la valoración de estas últimas, al 31 de diciembre de 2019, se realiza por un experto del auditor en materia de valoración y que cumple con todos los requisitos de independencia. 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



0N9464954

CLASE 8.^a**Bindex USA Índice (Cubierto), 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	17 673 352,19	15 419 494,95
Deudores	185 944,69	142 251,86
Cartera de inversiones financieras	17 002 503,05	14 817 376,09
Cartera interior	3 150,50	3 325,26
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	3 150,50	3 325,26
Cartera exterior	16 999 352,55	14 814 050,83
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	16 665 899,35	14 390 823,67
Instituciones de Inversión Colectiva	174 172,26	255 858,40
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	159 280,94	167 368,76
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	484 904,45	459 867,00
TOTAL ACTIVO	17 673 352,19	15 419 494,95

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



ON9464955

CLASE 8.ª

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	17 643 231,61	15 383 544,77
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	17 643 231,61	15 383 544,77
Capital	-	-
Partícipes	13 819 051,70	16 669 269,43
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 824 179,91	(1 285 724,66)
(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	30 120,58	35 950,18
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	27 498,05	1 606,66
Pasivos financieros	-	-
Derivados	20,08	31 741,07
Periodificaciones	2 602,45	2 602,45
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	17 673 352,19	15 419 494,95
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	18 724 112,76	25 641 903,11
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 107 613,22	5 830 362,48
Compromisos por operaciones cortas de derivados	17 616 499,54	19 811 540,63
Otras cuentas de orden	1 213 023,49	-
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	1 213 023,49	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	19 937 136,25	25 641 903,11

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



ON9464956

CLASE 8.ª**Bindex USA Índice (Cubierto), 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	(83 890,87)	(24 410,92)
Comisión de gestión	(29 292,02)	(43 562,37)
Comisión de depositario	(3 254,66)	(4 840,38)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(51 344,19)	23 991,83
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(83 890,87)	(24 410,92)
Ingresos financieros	322 380,05	520 156,56
Gastos financieros	(432,23)	(1 245,81)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	4 340 677,28	407 984,65
Por operaciones de la cartera interior	(11,12)	(37,92)
Por operaciones de la cartera exterior	4 340 688,40	408 022,57
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(8 217,61)	(63 429,49)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(719 517,91)	(2 124 779,65)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	11,12	2,90
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(42 467,82)	(216 055,90)
Resultados por operaciones con derivados	(680 426,60)	(1 913 856,96)
Otros	3 365,39	5 130,31
Resultado financiero	3 934 889,58	(1 261 313,74)
Resultado antes de impuestos	3 850 998,71	(1 285 724,66)
Impuesto sobre beneficios	(26 818,80)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 824 179,91	(1 285 724,66)

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 (Cubierto), F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 824 179,91
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	3 824 179,91

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	16 669 269,43	-	-	(1 285 724,66)	-	-	15 383 544,77
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	16 669 269,43	-	-	(1 285 724,66)	-	-	15 383 544,77
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 824 179,91	-	-	3 824 179,91
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 285 724,66)	-	-	1 285 724,66	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 775 537,08	-	-	-	-	-	2 775 537,08
Reembolsos	(4 340 030,15)	-	-	-	-	-	(4 340 030,15)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	13 819 051,70	-	-	3 824 179,91	-	-	17 643 231,61

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



ON9464957

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

(1 285 724,66)

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

(1 285 724,66)

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	28 388 798,18	-	-	251 612,84	-	-	28 640 411,02
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	28 388 798,18	-	-	251 612,84	-	-	28 640 411,02
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	251 612,84	-	-	(1 285 724,66)	-	-	(1 285 724,66)
Operaciones con participes	-	-	-	(251 612,84)	-	-	-
Suscripciones	12 203 952,42	-	-	-	-	-	12 203 952,42
Reembolsos	(24 175 094,01)	-	-	-	-	-	(24 175 094,01)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	16 669 269,43	-	-	(1 285 724,66)	-	-	15 383 544,77



CLASE 8.ª



0N9464958



0N9464959

CLASE 8.ª

Bindex USA Índice (Cubierto), 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 (Cubierto), F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 11 de mayo 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 21 de julio de 2017 con el número 5.182, 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



ON9464960

Bindex USA Índice (Cubierto), 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 pignorarse 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 0,18%.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de depositaria ha sido del 0,02%.



CLASE 8.^a



0N9464961

Bindex USA Índice (Cubierto), 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 y 2018, 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



0N9464962

Bindex USA Índice (Cubierto), 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.



0N9464963

CLASE 8.^a

INDICE DE RIESGOS

Bindex USA Índice (Cubierto), 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.



0N9464964

CLASE 8.ª

Bindex USA Índice (Cubierto), 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.



ON9464965

CLASE 8.^a**Bindex USA Índice (Cubierto), 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



0N9464966

Bindex USA Índice (Cubierto), 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.



0N9464967

CLASE 8.ª

Bindex USA Índice (Cubierto), 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.



ON9464968

CLASE 8.ª

Bindex USA Índice (Cubierto), 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.



0N9464969

CLASE 8.ª

Bindex USA Índice (Cubierto), 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.



0N9464970

CLASE 8.ª

Bindex USA Índice (Cubierto), 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.



0N9464971

CLASE 8.ª

Bindex USA Índice (Cubierto), 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



ON9464972

Bindex USA Índice (Cubierto), 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	34 597,49	40 322,05
Administraciones Públicas deudoras	136 084,48	84 533,57
Operaciones pendientes de liquidar	15 262,72	17 396,24
	<u>185 944,69</u>	<u>142 251,86</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	56 641,71	79 436,04
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores.	79 442,77	5 097,53
	<u>136 084,48</u>	<u>84 533,57</u>

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.

5. Acreedores

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

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	26 818,80	-
Otros	679,25	1 606,66
	<u>27 498,05</u>	<u>1 606,66</u>



ON9464973

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

(Expresada en euros)

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" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

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 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	3 150,50	3 325,26
Derivados	3 150,50	3 325,26
Cartera exterior	16 999 352,55	14 814 050,83
Instrumentos de patrimonio	16 665 899,35	14 390 823,67
Instituciones de Inversión Colectiva	174 172,26	255 858,40
Derivados	159 280,94	167 368,76
	17 002 503,05	14 817 376,09

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. En los Anexos III y IV 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 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.



ON9464974

CLASE 8.^a**Bindex USA Índice (Cubierto), 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	72 431,78	419 705,10
Cuentas en divisa	410 529,16	34 358,59
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	16,52	(62 915,93)
Otras cuentas de tesorería en divisa	1 926,99	68 719,24
	484 904,45	459 867,00

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 y 2018, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.



ON9464975

CLASE 8.^a**Bindex USA Índice (Cubierto), 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	17 643 231,61	15 383 544,77
Número de participaciones emitidas	1 411 058,63	1 559 571,15
Valor liquidativo por participación	12,50	9,86
Número de partícipes	219	272

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 uno, representando el 35,00% y el 30,00%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, 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.

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

Partícipes	2019	2018
Consorcio de Compensación de Seguros	35,00%	32,00%
	35,00%	32,00%



CLASE 8.ª



0N9464976

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

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

(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

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	1 213 023,49	-
	<u>1 213 023,49</u>	<u>-</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.

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.



0N9464977

CLASE 8.ª

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.

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.



CLASE 8.^a



ON9464978

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

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



CLASE 8.^a



0N9464979

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
SOCIMI FEDERAL REALTY INVES	USD	5 335,49	-	5 623,40	287,91	US3137472060
FOX CORP	USD	7 016,94	-	3 666,93	(3 350,01)	US35137L2043
FOX CORP	USD	15 223,60	-	8 195,92	(7 027,68)	US35137L1052
FORTUNE BRANDS HOME	USD	5 343,42	-	5 650,33	306,91	US34964C1062
FORTUNE CORP	USD	12 822,06	-	14 029,01	1 206,95	US34959J1088
FORTINET INC	USD	6 578,73	-	9 422,52	2 843,79	US34959E1091
FORD MOTOR CO	USD	26 867,34	-	22 559,78	(4 307,56)	US3453708600
FLOWERVE CORP	USD	3 391,75	-	4 037,68	645,93	US34354P1057
FLEETCOR TECHNOLOGIE	USD	11 749,31	-	15 646,72	3 897,41	US3390411052
FIRSTENERGY CORP	USD	11 072,39	-	16 334,31	5 261,92	US3379321074
FISERV INC	USD	28 092,81	-	41 130,76	13 037,95	US3377381088
FIRST REPUBLIC BANK/	USD	9 997,21	-	12 355,44	2 358,23	US33616C1009
FIFTH THIRD BANCORP	USD	12 467,57	-	13 592,80	1 125,23	US3167731005
FIDELITY NATIONAL IN	USD	43 164,61	-	53 195,69	10 031,08	US31620M1062
SOCIMI EQUINIX INC	USD	22 967,87	-	31 222,25	8 254,38	US29444U7000
SOCIMI EXTRA SPACE STORAGE	USD	6 792,27	-	8 474,46	1 682,19	US30225T1025
HONEYWELL INTERNATIO	USD	63 103,29	-	78 740,30	15 637,01	US4385161066
SOCIMI ESSEX PROPERTY TRUST	USD	9 740,19	-	12 338,02	2 597,83	US2971781057
EVERGY INC	USD	7 253,57	-	9 226,45	1 972,88	US30034W1062
EVERSOURCE ENERGY	USD	12 101,59	-	17 139,90	5 038,31	US30040W1080
EXELON CORP	USD	22 995,55	-	27 597,05	4 601,50	US30161N1019
F5 NETWORKS INC	USD	4 852,60	-	5 228,94	376,34	US3156161024
EXPEDITORS INTERNATI	USD	6 550,25	-	8 277,06	1 726,81	US3021301094
FEDEX CORP	USD	32 920,40	-	22 647,13	(10 273,27)	US31428X1063
EXXON MOBIL CORP	USD	200 510,42	-	183 890,24	(16 620,18)	US30231G1022
FLIR SYSTEMS INC	USD	3 767,15	-	4 363,54	596,39	US3024451011
FMC CORP	USD	5 921,03	-	8 098,08	2 177,05	US3024913036
FACEBOOK INC	USD	256 489,51	-	307 591,38	51 101,87	US30303M1027
FASTENAL CO	USD	9 355,04	-	13 209,37	3 854,33	US3119001044
ARTHUR J GALLAGHER &	USD	7 488,22	-	11 036,73	3 548,51	US3635761097
EXPEDIA GROUP INC	USD	10 425,24	-	9 447,91	(977,33)	US30212P3038
HERSHEY CO/THE	USD	10 218,09	-	13 627,46	3 409,37	US4278661081

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

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



CLASE 8.^a



ON9464980

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
FRANKLIN RESOURCES I	USD	6 844,59	-	4 516,45	(2 328,14)	US3546131018
HARLEY-DAVIDSON INC	USD	4 311,78	-	3 580,74	(731,04)	US4128221086
HARTFORD FINANCIAL S	USD	11 744,10	-	13 652,53	1 908,43	US4165151048
HASBRO INC	USD	7 210,39	-	8 379,50	1 169,11	US4180561072
SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	7 917,33	-	10 632,63	2 715,30	US42250P1030
HALLIBURTON CO	USD	22 613,51	-	13 372,66	(9 240,85)	US4062161017
JACK HENRY & ASSOCIA	USD	6 534,59	-	7 012,73	478,14	US4262811015
HP INC	USD	18 795,37	-	18 961,62	166,25	US40434L1052
HESS CORP	USD	7 648,18	-	10 780,61	3 132,43	US42809H1077
HEWLETT PACKARD ENTE	USD	12 168,32	-	12 781,89	613,57	US42824C1099
HILTON WORLDWIDE HOL	USD	13 449,52	-	19 478,71	6 029,19	US43300A2033
HOLLYFRONTIER CORP	USD	6 393,70	-	4 701,65	(1 692,05)	US4361061082
HOLOGIC INC	USD	6 778,79	-	8 703,99	1 925,20	US43644D1012
SCHLUMBERGER LTD	USD	51 786,30	-	34 655,79	(17 130,51)	AN8068571086
HELMERICH & PAYNE IN	USD	3 904,95	-	3 078,08	(826,87)	US4234521015
GENUINE PARTS CO	USD	8 115,42	-	9 659,86	1 544,44	US3724601055
EQUIFAX INC	USD	8 993,37	-	10 617,99	1 624,62	US2944291051
GAP INC/THE	USD	3 824,69	-	2 348,51	(1 476,18)	US3647601083
GARTNER INC	USD	6 801,90	-	8 517,61	1 715,71	US3666511072
GENERAL DYNAMICS COR	USD	28 076,75	-	25 783,54	(2 293,21)	US3695501086
GENERAL ELECTRIC CO	USD	84 057,92	-	60 709,92	(23 348,00)	US3696041033
HANESBRANDS INC	USD	4 360,79	-	3 349,43	(1 011,36)	US4103451021
GENERAL MOTORS CO	USD	29 310,96	-	28 648,30	(662,66)	US37045V1008
FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	14 393,40	-	11 860,28	(2 533,12)	US35671D8570
GILEAD SCIENCES INC	USD	55 330,19	-	51 210,06	(4 120,13)	US3755581036
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	19 903,23	-	34 178,12	14 274,89	US37940X1028
GLOBE LIFE INC	USD	5 204,09	-	6 568,16	1 364,07	US37959E1029
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	46 481,52	-	45 711,32	(770,20)	US38141G1040
WW GRAINGER INC	USD	6 121,51	-	9 053,76	2 932,25	US3848021040
HCA HEALTHCARE INC	USD	15 044,12	-	24 378,04	9 333,92	US40412C1018
GENERAL MILLS INC	USD	19 906,33	-	20 150,06	243,73	US3703341046
CONAGRA BRANDS INC	USD	10 220,31	-	10 378,53	158,22	US2058871029
DXC TECHNOLOGY CO	USD	13 560,74	-	5 998,58	(7 562,16)	US23355L1061
DTE ENERGY CO	USD	12 567,25	-	15 514,47	2 947,22	US2333311072

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

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



CLASE 8.ª



ON9464981

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
DR HORTON INC	USD	9 214,12	-	11 004,28	1 790,16	US23331A1097
CUMMINS INC	USD	15 371,39	-	17 071,16	1 699,77	US2310211063
SOCIMI CROWN CASTLE INTERNA	USD	27 214,83	-	36 750,91	9 536,08	US22822V1017
COTY INC	USD	3 134,88	-	2 076,09	(1 058,79)	US2220702037
COSTCO WHOLESALE COR	USD	50 596,84	-	80 967,53	30 370,69	US22160K1051
CORTEVA INC	USD	12 716,56	-	13 782,54	1 065,98	US22052L1044
CORNING INC	USD	14 280,47	-	13 936,05	(344,42)	US2193501051
COPART INC	USD	7 391,81	-	11 593,49	4 201,68	US2172041061
COOPER COS INC/THE	USD	7 186,17	-	10 025,10	2 838,93	US2166484020
CONSTELLATION BRANDS	USD	21 667,19	-	19 792,06	(1 875,13)	US21036P1084
CONSOLIDATED EDISON	USD	16 415,87	-	18 711,81	2 295,94	US2091151041
SOCIMI EQUITY RESIDENTIAL	USD	13 444,27	-	17 602,28	4 158,01	US29476L1070
CLOROX CO/THE	USD	10 645,35	-	12 045,57	1 400,22	US1890541097
CIMAREX ENERGY CO	USD	6 090,74	-	3 322,45	(2 768,29)	US1717981013
CINCINNATI FINANCIAL	USD	7 114,75	-	9 936,61	2 821,86	US1720621010
CISCO SYSTEMS INC	USD	103 328,53	-	126 730,36	23 401,83	US17275R1023
CINTAS CORP	USD	8 502,58	-	14 153,27	5 650,69	US1729081059
CITIGROUP INC	USD	94 069,80	-	108 613,93	14 544,13	US1729674242
CONOCOPHILLIPS	USD	35 254,78	-	44 466,44	9 211,66	US20825C1045
CITRIX SYSTEMS INC	USD	6 558,71	-	8 502,63	1 943,92	US1773761002
CONCHO RESOURCES INC	USD	16 517,96	-	10 929,66	(5 588,30)	US20605P1012
COCA-COLA CO/THE	USD	104 991,59	-	132 934,74	27 943,15	US1912161007
COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	23 602,06	-	21 176,48	(2 425,58)	US1924461023
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	37 021,89	-	36 761,31	(260,58)	US1941621039
COMCAST CORP	USD	105 893,49	-	127 168,44	21 274,95	US20030N1019
COMERICA INC	USD	7 299,77	-	6 460,51	(839,26)	US2003401070
DAVITA INC	USD	3 644,89	-	4 214,04	569,15	US23918K1088
CITIZENS FINANCIAL G	USD	10 537,08	-	11 006,01	468,93	US1746101054
EBAY INC	USD	17 488,86	-	17 190,64	(298,22)	US2786421030
DANAHER CORP	USD	38 476,67	-	61 162,13	22 685,46	US2358511028
SOCIMI DUKE REALTY CORP	USD	6 058,73	-	7 943,47	1 884,74	US2644115055
DUKE ENERGY CORP	USD	35 846,11	-	41 388,87	5 542,76	US26441C2044

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

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



CLASE 8.ª



ON9464982

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
DUPONT DE NEMOURS INC	USD	51 361,72	-	29 647,50	(21 714,22)	US26614N1028
EOG RESOURCES INC	USD	34 896,75	-	30 316,98	(4 579,77)	US26875P1012
DOVER CORP	USD	8 374,76	-	10 378,23	2 003,47	US2600031080
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	7 467,12	-	6 712,76	(754,36)	US2774321002
DOMINION ENERGY INC	USD	37 182,30	-	42 454,76	5 272,46	US25746U1097
ECOLAB INC	USD	21 035,34	-	30 108,99	9 073,65	US2788651006
EDISON INTERNATIONAL	USD	14 313,91	-	16 874,31	2 560,40	US2810201077
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	16 048,52	-	30 364,93	14 316,41	US28176E1082
ELECTRONIC ARTS INC	USD	19 221,41	-	19 552,50	331,09	US2855121099
EMERSON ELECTRIC CO	USD	24 536,97	-	28 962,08	4 425,11	US2910111044
ENTERGY CORP	USD	9 969,01	-	14 845,50	4 876,49	US29364G1031
E*TRADE FINANCIAL CO	USD	6 599,36	-	6 390,71	(208,65)	US2692464017
WALT DISNEY CO/THE	USD	112 871,89	-	162 333,22	49 461,33	US2546871060
HORMEL FOODS CORP	USD	5 969,60	-	7 801,85	1 832,25	US4404521001
DEERE & CO	USD	28 890,20	-	33 981,64	5 091,44	US2441991054
DELTA AIR LINES INC	USD	18 833,51	-	20 958,33	2 124,82	US2473617023
DENTSPLY SIRONA INC	USD	8 149,06	-	7 819,78	(329,28)	US24906P1093
DEVON ENERGY CORP	USD	8 342,16	-	6 251,14	(2 091,02)	US25179M1036
DOW INC	USD	24 451,79	-	25 274,26	822,47	US2605571031
SOCIMI DIGITAL REALTY TRUST	USD	13 801,62	-	15 585,31	1 783,69	US2538681030
DARDEN RESTAURANTS I	USD	7 039,47	-	8 357,73	1 318,26	US2371941053
DISCOVER FINANCIAL S	USD	13 837,70	-	16 560,20	2 722,50	US2547091080
DISCOVERY INC	USD	2 263,63	-	3 210,66	947,03	US25470F1049
DISCOVERY INC	USD	3 883,72	-	6 360,58	2 476,86	US25470F3029
DISH NETWORK CORP	USD	6 803,75	-	5 628,65	(1 175,10)	US25470M1099
DOLLAR GENERAL CORP	USD	14 536,71	-	24 752,11	10 215,40	US2566771059
DOLLAR TREE INC	USD	14 031,75	-	13 834,58	(197,17)	US2567461080
DIAMONDBACK ENERGY I	USD	11 036,13	-	9 354,71	(1 681,42)	US25278X1090
NVIDIA CORP	USD	72 761,58	-	89 781,94	17 020,36	US67066G1040
NETFLIX INC	USD	62 932,00	-	88 269,97	25 337,97	US64110L1061
NEWELL BRANDS INC	USD	6 866,73	-	4 557,83	(2 308,90)	US6512291062
NEWMONT GOLD CORP COR	USD	17 415,51	-	22 195,64	4 780,13	US6516391066
NEWS CORP	USD	3 594,24	-	3 416,19	(178,05)	US65249B1098

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

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



CLASE 8.^a



ON9464983

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
NEWS CORP	USD	1 156,19	-	1 099,54	(56,65)	US65249B2088
NEXTERA ENERGY INC	USD	46 870,66	-	73 617,33	26 746,67	US65339F1012
NIKE INC	USD	48 414,11	-	78 667,21	30 253,10	US6541061031
NISOURCE INC	USD	5 663,91	-	6 477,88	813,97	US65473P1057
NOBLE ENERGY INC	USD	7 940,77	-	7 396,42	(544,35)	US6550441058
NORDSTROM INC	USD	2 903,28	-	2 736,69	(166,59)	US6556641008
NORFOLK SOUTHERN COR	USD	22 662,49	-	31 498,32	8 835,83	US6558441084
NORTHERN TRUST CORP	USD	12 305,87	-	14 017,58	1 711,71	US6658591044
NORTHROP GRUMMAN COR	USD	28 927,14	-	33 731,57	4 804,43	US6668071029
MARTIN MARIETTA MATE	USD	8 077,66	-	10 969,21	2 891,55	US5732841060
METLIFE INC	USD	23 251,34	-	24 810,22	1 558,88	US59156R1086
HOME DEPOT INC/THE	USD	118 760,28	-	148 351,22	29 590,94	US4370761029
MASTERCARD INC	USD	89 382,54	-	165 040,39	75 657,85	US57636Q1040
MAXIM INTEGRATED PRO	USD	9 585,53	-	10 364,08	778,55	US57772K1016
MCCORMICK & CO INC/M	USD	8 051,13	-	13 013,09	4 961,96	US5797802064
MCDONALD S CORP	USD	76 729,97	-	92 665,47	15 935,50	US5801351017
NORTONLIFELOCK INC	USD	9 377,39	-	9 123,22	(254,17)	US6687711084
MERCK & CO INC	USD	91 143,07	-	144 245,39	53 102,32	US58933Y1055
NUCOR CORP	USD	11 234,08	-	10 636,86	(597,22)	US6703461052
ONEOK INC	USD	13 896,10	-	19 495,97	5 599,87	US6826801036
OMNICOM GROUP INC	USD	9 695,94	-	10 978,91	1 282,97	US6819191064
OLD DOMINION FREIGHT	USD	7 539,14	-	7 613,53	74,39	US6795801009
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	29 412,63	-	22 925,06	(6 487,57)	US6745991058
O REILLY AUTOMOTIVE	USD	11 710,09	-	20 707,66	8 997,57	US67103H1077
NASDAQ INC	USD	5 475,04	-	7 638,41	2 163,37	US6311031081
MCKESSON CORP	USD	16 410,94	-	15 537,42	(873,52)	US58155Q1031
GARMIN LTD	USD	5 711,53	-	8 784,49	3 072,96	CH0114405324
NETAPP INC	USD	7 731,48	-	8 823,88	1 092,40	US64110D1046
INGERSOLL-RAND PLC	USD	13 218,36	-	19 789,28	6 570,92	IE00B6330302
SEAGATE TECHNOLOGY P	USD	6 228,14	-	8 593,21	2 365,07	IE00B58JVZ52
ACCENTURE PLC	USD	58 903,48	-	83 349,45	24 445,97	IE00B4BNMY34
NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	7 111,70	-	4 506,29	(2 605,41)	GB00BWFY5505
WILLIS TOWERS WATSON	USD	12 085,11	-	16 202,73	4 117,62	IE00BDB6Q211
AON PLC	USD	20 066,92	-	30 453,38	10 386,46	GB00B5BT0K07

Bindex USA Índice (Cubierto), 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						
MICROSOFT CORP	USD	417 881,40	-	749 345,64	331 464,24	US5949181045
TE CONNECTIVITY LTD	USD	18 871,14	-	19 993,37	1 122,23	CH0102993182
CHUBB LTD	USD	38 734,13	-	43 990,57	5 256,44	CH0044328745
NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	6 870,00	-	7 758,84	888,84	BMG667211046
INVESCO LTD	USD	7 298,36	-	4 167,60	(3 130,76)	BMG491BT1088
IHS MARKIT LTD	USD	12 029,63	-	18 808,95	6 779,32	BMG475671050
EVEREST RE GROUP LTD	USD	5 605,26	-	6 910,51	1 305,25	BMG3223R1088
TECHNIPFMC PLC	USD	7 365,84	-	5 619,47	(1 746,37)	GB00BDSFG982
MONSTER BEVERAGE COR	USD	13 891,92	-	15 126,91	1 234,99	US61174X1090
MARRIOTT INTERNATIONAL	USD	21 417,46	-	25 650,09	4 232,63	US5719032022
NVR INC	USD	6 571,87	-	6 790,43	218,56	US62944T1051
NRG ENERGY INC	USD	4 317,41	-	6 236,96	1 919,55	US6293775085
MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	10 950,99	-	17 238,83	6 287,84	US6200763075
MOSAIC CO/THE	USD	5 216,31	-	4 707,28	(509,03)	US61945C1036
EATON CORP PLC	USD	19 231,44	-	24 404,10	5 172,66	IE00B8KQN827
MOODY S CORP	USD	14 981,43	-	23 916,67	8 935,24	US6153691059
NATIONAL OILWELL VAR	USD	7 654,15	-	6 029,69	(1 624,46)	US6370711011
METTLER-TOLEDO INTER	USD	9 435,83	-	12 022,61	2 586,78	US5926881054
MOLSON COORS BEVERAG	USD	8 717,23	-	6 294,82	(2 422,41)	US60871R2094
MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	8 652,61	-	5 106,50	(3 546,11)	US6081901042
SOCIMI MID-AMERICA APARTMEN	USD	6 850,83	-	9 404,30	2 553,47	US59522J1034
MICRON TECHNOLOGY IN	USD	29 264,22	-	37 061,55	7 797,33	US5951121038
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	12 703,03	-	15 590,84	2 887,81	US5950171042
MORGAN STANLEY	USD	37 571,50	-	39 147,79	1 576,29	US6174464486
INTERNATIONAL BUSINE	USD	79 307,16	-	73 968,76	(5 338,40)	US4592001014
KEYCORP	USD	11 510,84	-	12 414,30	903,46	US4932671088
KELLOGG CO	USD	9 698,38	-	10 728,22	1 029,84	US4878361082
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	6 279,96	-	9 421,45	3 141,49	US4851703029
KLA CORP	USD	10 353,56	-	17 472,32	7 118,76	US4824801009
JUNIPER NETWORKS INC	USD	5 517,42	-	5 138,11	(379,31)	US48203R1041
JOHNSON & JOHNSON	USD	213 255,08	-	239 150,33	25 895,25	US4781601046
JACOBS ENGINEERING G	USD	5 695,69	-	7 607,96	1 912,27	US4698141078
JPMORGAN CHASE & CO	USD	199 352,24	-	272 287,96	72 935,72	US46625H1005



CLASE 8.ª



ON9464984

Bindex USA Índice (Cubierto), 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						
SOCIMI IRON MOUNTAIN INC	USD	6 012,27	-	5 710,86	(301,41)	US46284V1017
IQVIA HOLDINGS INC	USD	12 258,50	-	17 356,03	5 097,53	US46266C1053
INTUITIVE SURGICAL I	USD	27 779,73	-	42 688,02	14 908,29	US46120E6023
INTUIT INC	USD	27 263,70	-	42 499,12	15 235,42	US4612021034
INTERPUBLIC GROUP OF	USD	4 918,23	-	5 580,90	662,67	US4606901001
MASCO CORP	USD	7 026,56	-	8 471,09	1 444,53	US5745991068
IDEXX LABORATORIES I	USD	9 336,41	-	13 967,91	4 631,50	US45168D1046
SOCIMI HOST HOTELS & RESORT	USD	8 233,11	-	8 285,24	52,13	US44107P1049
HUMANA INC	USD	19 918,51	-	30 388,13	10 469,62	US4448591028
JB HUNT TRANSPORT SE	USD	5 482,05	-	6 246,59	764,54	US4456581077
HUNTINGTON BANCSHARE	USD	8 922,98	-	9 706,48	783,50	US4461501045
HUNTINGTON INGALLS I	USD	5 671,87	-	6 486,16	814,29	US4464131063
INTERNATIONAL PAPER	USD	12 759,71	-	11 248,73	(1 510,98)	US4601461035
IDEX CORP	USD	7 730,16	-	8 126,95	396,79	US45167R1041
INTERNATIONAL FLAVOR	USD	9 264,00	-	8 626,64	(637,36)	US4595061015
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	27 849,89	-	32 668,74	4 818,85	US4523081093
ILLUMINA INC	USD	20 880,84	-	30 462,00	9 581,16	US4523271090
INCYTE CORP	USD	10 236,65	-	9 730,77	(505,88)	US45337C1027
INTEL CORP	USD	118 055,96	-	162 150,44	44 094,48	US4581401001
INTERCONTINENTAL EXC	USD	23 931,29	-	32 095,88	8 164,59	US45866F1049
SOCIMI KIMCO REALTY CORP	USD	4 411,13	-	5 446,60	1 035,47	US49446R1095
IPG PHOTONICS CORP	USD	4 608,07	-	3 229,92	(1 378,15)	US44980X1090
MGM RESORTS INTERNAT	USD	10 097,18	-	10 677,72	580,54	US5529531015
KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	7 349,05	-	11 985,85	4 636,80	US49338L1035
LINCOLN NATIONAL COR	USD	8 767,03	-	7 312,46	(1 454,57)	US5341871094
LIVE NATION ENTERTAI	USD	6 270,15	-	6 244,15	(26,00)	US5380341090
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	47 600,40	-	60 054,15	12 453,75	US5398301094
LOEWS CORP	USD	7 680,12	-	8 376,31	696,19	US5404241086
LENNAR CORP	USD	9 958,52	-	9 748,45	(210,07)	US5260571048
M&T BANK CORP	USD	13 513,78	-	13 922,62	408,84	US55261F1049
LEIDOS HOLDINGS INC	USD	6 969,67	-	8 116,05	1 146,38	US5253271028
MSCI INC	USD	7 778,31	-	13 579,94	5 801,63	US55354G1004
MACY S INC	USD	4 715,08	-	3 273,60	(1 441,48)	US55616P1049



CLASE 8.ª



0N9464985

Bindex USA Índice (Cubierto), 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						
MARATHON OIL CORP	USD	7 330,64	-	6 767,60	(563,04)	US5658491064
MARATHON PETROLEUM C	USD	17 283,45	-	24 385,75	7 102,30	US56585A1025
MARKETAXESS HOLDINGS	USD	7 638,52	-	8 787,43	1 148,91	US57060D1081
MARSH & MCLENNAN COS	USD	25 217,47	-	35 060,83	9 843,36	US5717481023
LOWE S COS INC	USD	40 700,96	-	57 120,09	16 419,13	US5486611073
L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	23 470,87	-	27 165,89	3 695,02	US5024311095
CHEVRON CORP	USD	134 156,41	-	141 921,82	7 765,41	US1667641005
KINDER MORGAN INC/DE	USD	21 171,65	-	25 686,34	4 514,69	US49456B1017
KOHL S CORP	USD	4 976,82	-	4 951,01	(25,81)	US5002551043
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	25 569,92	-	12 460,15	(13 109,77)	US5007541064
KROGER CO/THE	USD	12 099,39	-	14 473,03	2 373,64	US5010441013
ELI LILLY & CO	USD	43 504,62	-	69 130,52	25 625,90	US5324571083
LKQ CORP	USD	6 802,91	-	6 810,91	8,00	US5018892084
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	24 425,82	-	29 307,70	4 881,88	US4943681035
LABORATORY CORP OF A	USD	10 600,48	-	10 255,47	(345,01)	US50540R4092
LAM RESEARCH CORP	USD	16 245,23	-	26 328,25	10 083,02	US5128071082
LAMB WESTON HOLDINGS	USD	6 664,58	-	7 823,00	1 158,42	US5132721045
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	12 206,61	-	14 525,67	2 319,06	US5178341070
ESTEE LAUDER COS INC	USD	17 908,33	-	28 540,34	10 632,01	US5184391044
LEGGETT & PLATT INC	USD	3 604,01	-	4 168,99	564,98	US5246601075
L BRANDS INC	USD	6 809,54	-	2 616,96	(4 192,58)	US5017971046
SNAP-ON INC	USD	5 321,62	-	5 738,79	417,17	US8330341012
S&P GLOBAL INC	USD	26 169,95	-	41 625,70	15 455,75	US78409V1044
SOCIMI SBA COMMUNICATIONS C	USD	11 377,98	-	16 972,64	5 594,66	US78410G1040
SOCIMI SL GREEN REALTY CORP	USD	4 699,55	-	4 668,95	(30,60)	US78440X1019
SVB FINANCIAL GROUP	USD	7 624,51	-	8 056,91	432,40	US78486Q1013
SALESFORCE.COM INC	USD	63 898,84	-	89 896,41	25 997,57	US79466L3024
HENRY SCHEIN INC	USD	4 881,38	-	6 126,56	1 245,18	US8064071025
CHARLES SCHWAB CORP/	USD	33 775,92	-	33 877,54	101,62	US8085131055
SEALED AIR CORP	USD	4 265,77	-	3 834,93	(430,84)	US81211K1007
SEMPRA ENERGY	USD	19 169,00	-	26 603,87	7 434,87	US8168511090
SERVICENOW INC	USD	32 721,04	-	33 223,00	501,96	US81762P1021
SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	19 899,55	-	29 653,01	9 753,46	US8243481061



CLASE 8.ª



ON9464986

Bindex USA Índice (Cubierto), 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						
SOCIMI SIMON PROPERTY GROUP	USD	29 876,20	-	28 418,86	(1 457,34)	US8288061091
KEYWORKS SOLUTIONS I	USD	9 911,80	-	12 824,04	2 912,24	US83088M1027
TARGET CORP	USD	20 315,55	-	40 462,10	20 146,55	US87612E1064
STRYKER CORP	USD	31 485,94	-	42 111,53	10 625,59	US8636671013
CHURCH & DWIGHT CO I	USD	7 716,34	-	10 723,14	3 006,80	US1713401024
TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	6 968,57	-	8 622,60	1 654,03	US8740541094
T-MOBILE US INC	USD	15 587,75	-	15 450,50	(137,25)	US8725901040
TJX COS INC/THE	USD	28 945,62	-	46 106,64	17 161,02	US8725401090
SYSCO CORP	USD	18 924,12	-	27 148,29	8 224,17	US8718291078
AO SMITH CORP	USD	4 839,44	-	4 077,24	(762,20)	US8318652091
SYNOPSYS INC	USD	8 199,61	-	13 030,22	4 830,61	US8716071076
JM SMUCKER CO/THE	USD	8 297,15	-	7 426,59	(870,56)	US8326964058
STATE STREET CORP	USD	20 042,90	-	17 911,56	(2 131,34)	US8574771031
STARBUCKS CORP	USD	43 026,27	-	64 664,35	21 638,08	US8552441094
STANLEY BLACK & DECK	USD	14 314,76	-	15 662,33	1 347,57	US8545021011
SOUTHWEST AIRLINES C	USD	17 166,08	-	15 928,84	(1 237,24)	US8447411088
SOUTHERN CO/THE	USD	29 974,39	-	41 626,19	11 651,80	US8425871071
ROLLINS INC	USD	3 501,44	-	2 897,10	(604,34)	US7757111049
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	12 783,83	-	13 322,77	538,94	US87165B1035
PRINCIPAL FINANCIAL	USD	10 133,63	-	8 825,89	(1 307,74)	US74251V1026
ROSS STORES INC	USD	16 865,92	-	26 258,59	9 392,67	US7782961038
SOCIMI PUBLIC STORAGE	USD	18 652,02	-	19 934,74	1 282,72	US74460D1090
PUBLIC SERVICE ENTER	USD	15 151,81	-	18 583,09	3 431,28	US7445731067
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	26 456,29	-	23 483,05	(2 973,24)	US7443201022
SOCIMI PROLOGIS INC	USD	24 705,99	-	35 045,68	10 339,69	US74340W1036
QORVO INC	USD	4 844,29	-	8 393,18	3 548,89	US74736K1016
PROCTER & GAMBLE CO/	USD	134 631,72	-	193 969,69	59 337,97	US7427181091
QUALCOMM INC	USD	43 053,95	-	62 768,60	19 714,65	US7475251036
T ROWE PRICE GROUP I	USD	14 461,77	-	17 705,20	3 243,43	US74144T1088
PIONEER NATURAL RESO	USD	16 268,99	-	15 653,85	(615,14)	US7237871071
PINNACLE WEST CAPITA	USD	5 670,72	-	6 333,66	662,94	US7234841010
PHILLIPS 66	USD	25 784,80	-	30 789,96	5 005,16	US7185461040
PHILIP MORRIS INTERN	USD	94 269,23	-	82 457,73	(11 811,50)	US7181721090



CLASE 8.ª



ON9464987

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



CLASE 8.ª



ON9464988

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
PFIZER INC	USD	120 600,91	-	135 036,00	14 435,09	US7170811035
PROGRESSIVE CORP/THE	USD	20 556,44	-	26 330,68	5 774,24	US7433151039
SOCIMI REGENCY CENTERS CORP	USD	6 536,59	-	6 580,66	44,07	US7588491032
TELEFLEX INC	USD	7 739,66	-	10 739,13	2 999,47	US8793691069
ROCKWELL AUTOMATION	USD	12 658,73	-	14 635,17	1 976,44	US7739031091
ROBERT HALF INTERNAT	USD	3 829,82	-	4 616,48	786,66	US7703231032
RESMED INC	USD	7 865,82	-	13 815,64	5 949,82	US7611521078
REPUBLIC SERVICES IN	USD	8 630,39	-	11 746,11	3 115,72	US7607591002
PULTEGROUP INC	USD	4 729,03	-	6 157,08	1 428,05	US7458671010
REGENERON PHARMACEUT	USD	17 862,71	-	18 745,55	882,84	US75886F1075
ROPER TECHNOLOGIES I	USD	17 284,98	-	23 053,21	5 768,23	US7766961061
SOCIMI REALTY INCOME CORP	USD	11 329,22	-	14 966,25	3 637,03	US7561091049
RAYTHEON CO	USD	31 090,37	-	38 200,32	7 109,95	US7551115071
RAYMOND JAMES FINANC	USD	6 515,14	-	6 858,84	343,70	US7547301090
RALPH LAUREN CORP	USD	3 008,84	-	3 657,57	648,73	US7512121010
QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	8 080,29	-	8 949,15	868,86	US74834L1008
QUANTA SERVICES INC	USD	3 158,20	-	3 593,02	434,82	US74762E1029
REGIONS FINANCIAL CO	USD	9 750,99	-	10 310,99	560,00	US7591EP1005
WESTROCK CO	USD	9 082,07	-	6 885,80	(2 196,27)	US96145D1054
VIACOMCBS INC	USD	17 733,33	-	14 143,41	(3 589,92)	US92556H2067
VISA INC	USD	123 376,34	-	200 346,26	76 969,92	US92826C8394
SOCIMI VORNADO REALTY TRUST	USD	6 932,59	-	6 580,64	(351,95)	US9290421091
VULCAN MATERIALS CO	USD	9 798,49	-	11 809,82	2 011,33	US9291601097
WEC ENERGY GROUP INC	USD	12 474,68	-	18 089,15	5 614,47	US92939U1060
WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	8 187,43	-	8 808,59	621,16	US9297401088
WALMART INC	USD	80 680,42	-	104 992,81	24 312,39	US9311421039
WALGREENS BOOTS ALLI	USD	30 956,86	-	27 543,05	(3 413,81)	US9314271084
WASTE MANAGEMENT INC	USD	20 479,26	-	27 735,65	7 256,39	US94106L1098
WATERS CORP	USD	7 560,48	-	9 373,50	1 813,02	US9418481035
WELLCARE HEALTH PLAN	USD	8 947,97	-	10 303,42	1 355,45	US94946T1060
WELLS FARGO & CO	USD	130 117,84	-	128 972,27	(1 145,57)	US9497461015
SOCIMI WELLTOWER INC	USD	15 887,32	-	20 632,74	4 745,42	US95040Q1040
TAPESTRY INC	USD	7 293,31	-	4 640,47	(2 652,84)	US8760301072

Bindex USA Índice (Cubierto), 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						
XILINX INC	USD	11 237,40	-	15 340,57	4 103,17	US9839191015
ZOETIS INC	USD	22 187,40	-	39 290,85	17 103,45	US98978V1035
ZIONS BANCORP NA	USD	5 059,70	-	5 508,14	448,44	US9897011071
ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	14 492,38	-	19 215,41	4 723,03	US98956P1021
ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	8 898,79	-	8 653,58	(245,21)	US9892071054
YUM BRANDS INC	USD	15 189,18	-	18 948,05	3 758,87	US9884981013
WESTERN DIGITAL CORP	USD	14 422,18	-	11 769,42	(2 652,76)	US9581021055
XYLEM INC/NY	USD	7 544,27	-	8 850,44	1 306,17	US98419M1009
WESTERN UNION CO/THE	USD	4 804,18	-	6 995,22	2 191,04	US9598021098
XCEL ENERGY INC	USD	15 197,81	-	20 716,18	5 518,37	US98389B1008
WYNN RESORTS LTD	USD	9 183,24	-	8 418,62	(764,62)	US9831341071
WILLIAMS COS INC/THE	USD	21 316,84	-	17 911,06	(3 405,78)	US9694571004
WHIRLPOOL CORP	USD	6 121,87	-	5 787,04	(334,83)	US9633201069
SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	14 945,84	-	14 027,10	(918,74)	US9621661043
VERIZON COMMUNICATIO	USD	126 910,27	-	158 139,08	31 228,81	US92343V1044
XEROX HOLDINGS CORP	USD	3 345,61	-	4 273,07	927,46	US98421M1062
TRANSDIGM GROUP INC	USD	9 751,28	-	17 473,48	7 722,20	US8936411003
VERTEX PHARMACEUTICA	USD	24 383,87	-	35 135,06	10 751,19	US92532F1003
US BANCORP	USD	44 798,15	-	52 487,27	7 689,12	US9029733048
SOCIMI UDR INC	USD	6 833,16	-	8 534,81	1 701,65	US9026531049
TYSON FOODS INC	USD	13 519,01	-	16 719,48	3 200,47	US9024941034
TWITTER INC	USD	19 506,76	-	15 486,41	(4 020,35)	US90184L1026
UNDER ARMOUR INC	USD	1 930,33	-	2 522,60	592,27	US9043111072
TRAVELERS COS INC/TH	USD	20 847,67	-	21 976,46	1 128,79	US89417E1091
UNDER ARMOUR INC	USD	1 816,62	-	2 325,47	508,85	US9043112062
TRACTOR SUPPLY CO	USD	5 216,75	-	6 914,08	1 697,33	US8923561067
TIFFANY & CO	USD	6 478,37	-	8 936,21	2 457,84	US8865471085
3M CO	USD	75 800,18	-	63 226,21	(12 573,97)	US88579Y1010
THERMO FISHER SCIENT	USD	49 316,66	-	81 094,41	31 777,75	US8835561023
TEXTRON INC	USD	7 473,54	-	6 322,01	(1 151,53)	US8832031012
TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	57 548,28	-	74 684,29	17 136,01	US8825081040
TRUIST FINANCIAL COR	USD	22 870,22	-	47 046,31	24 176,09	US89832Q1094
UNIVERSAL HEALTH SER	USD	5 573,92	-	7 162,13	1 588,21	US9139031002
PEOPLE S UNITED FINA	USD	4 825,47	-	4 670,59	(154,88)	US7127041058



CLASE 8.ª



ON9464989

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



CLASE 8.^a



ON9464990

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
VERISIGN INC	USD	8 053,11	-	12 367,80	4 314,69	US92343E1029
SOCIMI VENTAS INC	USD	13 280,08	-	13 383,61	103,53	US92276F1003
VARIAN MEDICAL SYSTE	USD	6 340,67	-	8 102,56	1 761,89	US92220P1057
VALERO ENERGY CORP	USD	21 320,03	-	23 961,44	2 641,41	US91913Y1001
ULTA BEAUTY INC	USD	8 115,82	-	9 027,01	911,19	US90384S3031
UNUM GROUP	USD	6 140,63	-	3 743,46	(2 397,17)	US91529Y1064
VERISK ANALYTICS INC	USD	10 033,93	-	15 177,64	5 143,71	US92345Y1064
UNITEDHEALTH GROUP I	USD	124 170,23	-	173 499,83	49 329,60	US91324P1021
UNITED TECHNOLOGIES	USD	57 000,68	-	75 701,10	18 700,42	US9130171096
UNITED PARCEL INC	USD	7 316,18	-	7 879,83	563,65	US9113631090
UNITED AIRLINES HOLD	USD	47 007,61	-	51 136,13	4 128,52	US9113121068
UNION PACIFIC CORP	USD	9 034,69	-	11 939,66	2 904,97	US9100471096
VF CORP	USD	55 599,55	-	78 169,88	22 570,33	US9078181081
AUTOZONE INC	USD	13 466,66	-	20 346,03	6 879,37	US9182041080
BOEING CO/THE	USD	11 508,46	-	18 054,98	6 546,52	US0533321024
H&R BLOCK INC	USD	96 751,99	-	108 615,71	11 863,72	US0970231058
BLACKROCK INC	USD	3 126,69	-	2 846,82	(279,87)	US0936711052
BIOGEN INC	USD	35 123,63	-	36 749,04	1 625,41	US09247X1019
BEST BUY CO INC	USD	31 737,84	-	33 331,53	1 593,69	US09062X1037
BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	9 058,81	-	12 445,57	3 386,76	US0865161014
WR BERKLEY CORP	USD	230 072,67	-	276 032,36	45 959,69	US0846707026
BECTON DICKINSON AND	USD	6 306,01	-	6 221,90	(84,11)	US0844231029
BAXTER INTERNATIONAL	USD	32 657,09	-	45 825,38	13 168,29	US0758871091
BANK OF NEW YORK MEL	USD	20 809,78	-	26 613,48	5 803,70	US0718131099
BANK OF AMERICA CORP	USD	26 117,92	-	26 293,47	175,55	US0640581007
BALL CORP	USD	140 424,74	-	177 591,44	37 166,70	US0605051046
BAKER HUGHES CO	USD	8 362,66	-	13 202,67	4 840,01	US0584981064
PERKINELMER INC	USD	11 009,07	-	10 373,56	(635,51)	US05722G1004
ARCONIC INC	USD	5 065,84	-	6 752,07	1 686,23	US7140461093
ANSYS INC	USD	5 940,62	-	7 433,96	1 493,34	US03965L1008
ANTHEM INC	USD	8 133,07	-	13 768,92	5 635,85	US03662Q1058
APACHE CORP	USD	34 178,95	-	47 659,19	13 480,24	US0367521038
	USD	8 852,03	-	5 999,97	(2 852,06)	US0374111054

Bindex USA Índice (Cubierto), 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						
SOCIMI APARTMENT INVESTMENT	USD	3 968,51	-	4 788,80	820,29	US03748R7540
APPLE INC	USD	428 412,38	-	763 903,63	335 491,25	US0378331005
AVERY DENNISON CORP	USD	5 511,29	-	6 764,34	1 253,05	US0536111091
ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	13 579,02	-	16 073,95	2 494,93	US0394831020
SOCIMI AVALONBAY COMMUNITIE	USD	14 909,71	-	18 320,94	3 411,23	US0534841012
ARISTA NETWORKS INC	USD	8 663,35	-	6 890,61	(1 772,74)	US0404131064
ASSURANT INC	USD	3 556,45	-	4 908,05	1 351,60	US04621X1081
ATMOS ENERGY CORP	USD	7 238,60	-	8 277,06	1 038,46	US0495601058
AUTODESK INC	USD	15 756,99	-	25 187,52	9 430,53	US0527691069
AUTOMATIC DATA PROCE	USD	31 286,60	-	45 904,43	14 617,83	US0530151036
SOCIMI BOSTON PROPERTIES IN	USD	10 753,75	-	12 290,27	1 536,52	US1011211018
APPLIED MATERIALS IN	USD	28 234,72	-	35 099,22	6 864,50	US0382221051
CELANESE CORP	USD	6 443,05	-	9 220,00	2 776,95	US1508701034
BOOKING HOLDINGS INC	USD	46 238,90	-	53 096,35	6 857,45	US09857L1089
CADENCE DESIGN SYSTE	USD	7 499,75	-	12 119,60	4 619,85	US1273871087
CAMPBELL SOUP CO	USD	4 661,00	-	5 198,86	537,86	US1344291091
CAPITAL ONE FINANCIA	USD	26 437,99	-	29 817,02	3 379,03	US14040H1059
CARDINAL HEALTH INC	USD	10 949,85	-	9 198,82	(1 751,03)	US14149Y1082
CVS HEALTH CORP	USD	43 272,97	-	60 202,92	16 929,95	US1266501006
CATERPILLAR INC	USD	48 269,78	-	50 819,72	2 549,94	US1491231015
CSX CORP	USD	26 797,34	-	35 028,51	8 231,17	US1264081035
CENTENE CORP	USD	12 570,94	-	16 192,97	3 622,03	US15135B1017
CENTERPOINT ENERGY I	USD	8 336,54	-	8 533,27	196,73	US15189T1079
CENTURYLINK INC	USD	9 169,37	-	8 078,86	(1 090,51)	US1567001060
CERNER CORP	USD	12 352,61	-	14 328,62	1 976,01	US1567821046
CHARTER COMMUNICATIO	USD	32 196,38	-	47 569,58	15 373,20	US16119P1084
CAPRI HOLDINGS LTD	USD	4 986,66	-	3 605,15	(1 381,51)	VGG1890L1076
CARMAX INC	USD	6 561,62	-	8 988,19	2 426,57	US1431301027
CBRE GROUP INC	USD	9 056,96	-	12 785,83	3 729,87	US12504L1098
AMGEN INC	USD	63 010,64	-	89 189,67	26 179,03	US0311621009
BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	23 375,59	-	39 265,65	15 890,06	US1011371077
BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	57 697,63	-	93 735,60	36 037,97	US101221083
BROADRIDGE FINANCIAL	USD	8 187,72	-	8 810,91	623,19	US11133T1034



CLASE 8.ª



ON9464991

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

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



CLASE 8.ª



ON9464992

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
BROADCOM INC	USD	61 240,10	-	78 040,06	16 799,96	US11135F1012
CABOT OIL & GAS CORP	USD	6 362,25	-	4 423,51	(1 938,74)	US1270971039
CBOE GLOBAL MARKETS	USD	7 663,89	-	8 237,50	573,61	US12503M1080
BORGWARNER INC	USD	5 990,08	-	5 568,98	(421,10)	US0997241064
CDW CORP/DE	USD	10 998,39	-	12 734,24	1 735,85	US12514G1085
CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	5 241,90	-	6 469,18	1 227,28	US1252691001
CH ROBINSON WORLDWID	USD	6 838,55	-	6 553,27	(285,28)	US12541W2098
CIGNA CORP	USD	48 801,17	-	47 581,25	(1 219,92)	US1255231003
CME GROUP INC	USD	32 821,89	-	44 735,67	11 913,78	US12572Q1058
CMS ENERGY CORP	USD	8 012,35	-	11 092,38	3 080,03	US1258961002
BROWN-FORMAN CORP	USD	5 863,98	-	7 653,74	1 789,76	US1156372096
LYONDELLBASELL INDUS	USD	15 687,69	-	15 077,04	(610,65)	NL0009434992
ABBVIE INC	USD	83 253,65	-	81 538,58	(1 715,07)	US00287Y1091
JOHNSON CONTROLS INT	USD	17 442,38	-	19 562,00	2 119,62	IE00BY7QL619
ALLERGAN PLC	USD	34 092,59	-	39 028,20	4 935,61	IE00BY9D5467
LINDE PLC	USD	52 420,38	-	71 175,45	18 755,07	IE00BZ12WP82
APTIV PLC	USD	12 897,71	-	15 070,57	2 172,86	JE00B783TY65
PENTAIR PLC	USD	6 295,81	-	4 784,52	(1 511,29)	IE00BLS09M33
ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	12 221,04	-	14 282,96	2 061,92	LR0008862868
PERRIGO CO PLC	USD	6 283,11	-	4 375,23	(1 907,88)	IE00BGH1M568
MYLAN NV	USD	11 650,38	-	6 468,84	(5 181,54)	NL0011031208
CARNIVAL CORP	USD	15 105,96	-	12 688,24	(2 417,72)	PA1436583006
AFLAC INC	USD	19 513,45	-	24 193,37	4 679,92	US0010551028
AES CORP/VA	USD	4 554,43	-	8 231,79	3 677,36	US00130H1059
AT&T INC	USD	140 506,03	-	177 823,23	37 317,20	US00206R1023
ANALOG DEVICES INC	USD	19 988,92	-	27 228,21	7 239,29	US0326541051
AMCOR PLC	USD	11 168,56	-	10 939,54	(229,02)	JE00BJ1F3079
PPL CORP	USD	13 251,35	-	16 153,52	2 902,17	US69351T1060
CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	5 901,39	-	13 433,16	7 531,77	US1696561059
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	55 837,93	-	79 075,87	23 237,94	US70450Y1038
PAYCHEX INC	USD	12 999,14	-	16 910,39	3 911,25	US7043261079
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	14 139,59	-	16 514,04	2 374,45	US7010941042
PACKAGING CORP OF AM	USD	6 434,30	-	6 589,41	155,11	US6951561090

Bindex USA Índice (Cubierto), 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						
MEDTRONIC PLC	USD	66 318,18	-	94 668,09	28 349,91	IE00BTN1Y115
PVH CORP	USD	5 735,00	-	4 874,56	(860,44)	US6936561009
ABIOMED INC	USD	9 950,53	-	4 866,61	(5 083,92)	US0036541003
PPG INDUSTRIES INC	USD	16 027,74	-	19 636,13	3 608,39	US6935061076
PNC FINANCIAL SERVIC	USD	37 454,78	-	43 547,10	6 092,32	US6934751057
ORACLE CORP	USD	64 208,16	-	71 509,07	7 300,91	US68389X1054
MONDELEZ INTERNATION	USD	38 034,46	-	49 398,66	11 364,20	US6092071058
ALLEGION PLC	USD	4 682,78	-	7 216,81	2 534,03	IE00BFRT3W74
STERIS PLC	USD	8 120,98	-	8 017,10	(103,88)	IE00BFY8C754
PACCAR INC	USD	14 264,66	-	17 065,35	2 800,69	US6937181088
AMERICAN INTERNATIONAL	USD	29 955,90	-	27 822,63	(2 133,27)	US0268747849
ABBOTT LABORATORIES	USD	64 044,04	-	95 633,50	31 589,46	US0028241000
ALTRIA GROUP INC	USD	74 163,60	-	58 065,93	(16 097,67)	US02209S1033
AMAZON.COM INC	USD	334 681,63	-	479 380,80	144 699,17	US0231351067
AMEREN CORP	USD	8 735,50	-	11 776,41	3 040,91	US0236081024
AMERICAN AIRLINES GR	USD	11 455,85	-	6 954,59	(4 501,26)	US02376R1023
ALPHABET INC	USD	187 674,80	-	249 119,36	61 444,56	US02079K1079
AMERICAN EXPRESS CO	USD	39 429,47	-	52 051,18	12 621,71	US0258161092
ALLSTATE CORP/THE	USD	19 200,33	-	22 656,41	3 456,08	US0200021014
SOCIMI AMERICAN TOWER CORP	USD	39 199,79	-	63 309,60	24 109,81	US03027X1000
AMERICAN WATER WORKS	USD	9 641,61	-	13 799,68	4 158,07	US0304201033
AMERISOURCEBERGEN CO	USD	8 175,48	-	7 958,55	(216,93)	US03073E1055
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	12 081,08	-	13 217,10	1 136,02	US03076C1062
AMETEK INC	USD	10 150,45	-	14 226,98	4 076,53	US0311001004
PEPSICO INC	USD	97 576,52	-	118 673,96	21 097,44	US7134481081
ALASKA AIR GROUP INC	USD	21 433,13	-	29 068,33	7 635,20	US0255371017
ACTIVISION BLIZZARD	USD	5 227,07	-	5 194,35	(32,72)	US0116591092
ADOBE INC	USD	28 740,86	-	28 446,59	(294,27)	US00507V1098
ADVANCE AUTO PARTS I	USD	56 912,50	-	99 381,10	42 468,60	US00724F1012
	USD	4 560,62	-	6 853,60	2 292,98	US00751Y1064



CLASE 8.ª



0N9464993

Bindex USA Índice (Cubierto), 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						
ADVANCED MICRO DEVIC	USD	12 162,43	-	31 808,04	19 645,61	US0079031078
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	12 405,16	-	16 427,71	4 022,55	US00846U1016
ALPHABET INC	USD	189 211,33	-	249 560,94	60 349,61	US02079K3059
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	6 376,91	-	8 701,92	2 325,01	US00971T1016
AMPHENOL CORP	USD	15 495,32	-	19 972,91	4 477,59	US0320951017
ALBEMARLE CORP	USD	7 026,58	-	4 818,54	(2 208,04)	US0126531013
SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	8 937,12	-	11 523,94	2 586,82	US0152711091
ALEXION PHARMACEUTIC	USD	16 205,85	-	14 944,50	(1 261,35)	US0153511094
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	9 952,70	-	12 438,26	2 485,56	US0162551016
ALLIANCE DATA SYSTEM	USD	5 490,08	-	2 900,78	(2 589,30)	US0185811082
ALLIANT ENERGY CORP	USD	6 106,07	-	8 198,56	2 092,49	US0188021085
AIR PRODUCTS & CHEMI	USD	22 304,08	-	32 262,16	9 958,08	US0091581068
TOTALES Acciones admitidas cotización		13 211 948,14	- 16 665 899,35	3 453 951,21		
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
SPDR S&P 50 ETF TRU	USD	155 396,82	-	174 172,26	18 775,44	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		155 396,82	-	174 172,26	18 775,44	
TOTAL Cartera Exterior		13 367 344,96	- 16 840 071,61	3 472 726,65		



CLASE 8.ª



ON9464994

Bindex USA Índice (Cubierto), 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
Futuros comprados				
FUTURO S&P 500 INDEX 50	USD	1 008 188,46	1 008 188,46	20/03/2020
TOTALES Futuros comprados		1 008 188,46	1 008 188,46	
Otras compras a plazo				
FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	USD	99 424,76	99 404,68	13/03/2020
TOTALES Otras compras a plazo		99 424,76	99 404,68	
Futuros vendidos				
FUTURO S&P 500 INDEX 5	USD	187 235,00	187 235,00	20/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		187 235,00	187 235,00	
Otras ventas a plazo				
FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	USD	16 895 366,25	16 736 085,31	13/03/2020
FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	USD	108 877,92	108 279,68	13/03/2020
FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	USD	71 777,85	71 002,79	13/03/2020
FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	USD	90 313,64	89 641,25	13/03/2020
FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	USD	128 493,99	127 805,54	13/03/2020
FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	USD	84 444,44	84 316,39	13/03/2020
FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	USD	49 990,45	49 702,14	13/03/2020
TOTALES Otras ventas a plazo		17 429 264,54	17 266 833,10	
TOTALES		18 724 112,76	18 561 661,24	



CLASE 8.ª



0N9464995

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
COSTCO WHOLESALE COR	USD	52 349,46	-	60 982,77	8 633,31	US22160K1051
XCEL ENERGY INC	USD	15 798,82	-	17 286,59	1 487,77	US98389B1008
XILINX INC	USD	11 512,05	-	14 718,13	3 206,08	US9839191015
XEROX CORP	USD	4 054,09	-	2 811,09	(1 243,00)	US9841216081
XYLEM INC/NY	USD	8 091,09	-	8 152,39	61,30	US98419M1009
YUM BRANDS INC	USD	16 677,02	-	19 574,94	2 897,92	US9884981013
ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	15 999,69	-	14 483,82	(1 515,87)	US98956P1021
ZIONS BANCORP NA	USD	9 132,27	-	7 573,58	(1 558,69)	US9897011071
ZOETIS INC	USD	23 210,60	-	28 070,99	4 860,39	US98978V1035
CAPRI HOLDINGS LTD	USD	5 856,46	-	3 905,27	(1 951,19)	VGG607541015
CONOCOPHILLIPS	USD	40 476,42	-	49 030,00	8 553,58	US20825C1045
CONSOLIDATED EDISON	USD	16 755,35	-	16 215,91	(539,44)	US2091151041
CONSTELLATION BRANDS	USD	24 273,84	-	18 246,69	(6 027,15)	US21036P1084
COOPER COS INC/THE	USD	7 278,70	-	8 440,58	1 161,88	US2166484020
DIAMONDBACK ENERGY I	USD	11 967,62	-	9 789,62	(2 178,00)	US25278X1090
DXC TECHNOLOGY CO	USD	17 398,36	-	10 162,75	(7 235,61)	US23355L1061
SCHLUMBERGER LTD	USD	60 959,12	-	34 134,73	(26 824,39)	AN8068571086
DENTSPLY SIRONA INC	USD	9 189,22	-	5 650,80	(3 538,42)	US24906P1093
DELTA AIR LINES INC	USD	22 508,59	-	21 253,04	(1 255,55)	US2473617023
DEERE & CO	USD	32 435,48	-	32 678,03	242,55	US2441991054
DAVITA INC	USD	5 785,06	-	4 401,46	(1 383,60)	US23918K1088
COPART INC	USD	7 908,82	-	6 713,87	(1 194,95)	US2172041061
DANAHER CORP	USD	38 004,18	-	43 470,11	5 465,93	US2358511028
CORNING INC	USD	16 360,12	-	16 505,39	145,27	US2193501051
DTE ENERGY CO	USD	12 711,78	-	13 669,87	958,09	US2333311072
DR HORTON INC	USD	10 558,78	-	8 107,07	(2 451,71)	US23331A1097
CUMMINS INC	USD	16 520,61	-	13 529,92	(2 990,69)	US2310211063
SOCIMI CROWN CASTLE INTERNA	USD	29 293,28	-	30 718,18	1 424,90	US22822V1017
COTY INC	USD	5 593,40	-	2 021,06	(3 572,34)	US2220702037
WHIRLPOOL CORP	USD	7 044,77	-	4 663,66	(2 381,11)	US9633201069
DARDEN RESTAURANTS I	USD	7 637,15	-	8 454,03	816,88	US2371941053
CINCINNATI FINANCIAL	USD	7 422,90	-	8 040,83	617,93	US1720621010
WYNN RESORTS LTD	USD	10 594,58	-	6 647,09	(3 947,49)	US9831341071



CLASE 8.ª



ON9464996

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
CLOROX CO/THE	USD	11 830,10	-	13 452,90	1 622,80	US1890541097
CITRIX SYSTEMS INC	USD	7 453,62	-	8 942,42	1 488,80	US1773761002
CITIZENS FINANCIAL G	USD	12 858,19	-	9 496,79	(3 361,40)	US1746101054
CITIGROUP INC	USD	117 629,19	-	86 829,14	(30 800,05)	US1729674242
COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	28 205,38	-	25 097,81	(3 107,57)	US1924461023
CISCO SYSTEMS INC	USD	115 324,78	-	133 040,90	17 716,12	US17275R1023
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	41 662,17	-	35 272,27	(6 389,90)	US1941621039
CIMAREX ENERGY CO	USD	6 945,71	-	4 035,48	(2 910,23)	US1717981013
CHURCH & DWIGHT CO I	USD	8 140,85	-	11 076,94	2 936,09	US1713401024
CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	4 934,27	-	7 160,23	2 225,96	US1696561059
CHEVRON CORP	USD	150 205,36	-	141 948,51	(8 256,85)	US1667641005
CHARTER COMMUNICATIO	USD	39 202,73	-	34 322,50	(4 880,23)	US16119P1084
CERNER CORP	USD	14 200,21	-	11 808,18	(2 392,03)	US1567821046
CINTAS CORP	USD	9 007,88	-	9 969,95	962,07	US1729081059
WELLCARE HEALTH PLAN	USD	10 032,65	-	8 036,05	(1 996,60)	US94946T1060
SOCIMI DIGITAL REALTY TRUST	USD	15 025,59	-	15 065,00	39,41	US2538681030
SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	17 220,39	-	11 180,17	(6 040,22)	US9621661043
WHISKEY HOLDCO INC	USD	10 565,21	-	6 558,22	(4 006,99)	US96145D1054
WESTERN UNION CO/THE	USD	5 615,73	-	5 166,65	(449,08)	US9598021098
WESTERN DIGITAL CORP	USD	16 708,85	-	7 324,47	(9 384,38)	US9581021055
COCA-COLA CO/THE	USD	113 626,68	-	123 894,57	10 267,89	US1912161007
WELLS FARGO & CO	USD	163 320,64	-	133 320,42	(30 000,22)	US9497461015
WILLIAMS COS INC/THE	USD	23 875,15	-	18 243,90	(5 631,25)	US9694571004
WATERS CORP	USD	9 656,83	-	9 714,25	57,42	US9418481035
WASTE MANAGEMENT INC	USD	21 751,04	-	23 844,06	2 093,02	US94106L1098
CONCHO RESOURCES INC	USD	19 167,57	-	14 084,82	(5 082,75)	US20605P1012
CONAGRA BRANDS INC	USD	11 730,09	-	7 084,11	(4 645,98)	US2058871029
COMERICA INC	USD	9 338,85	-	7 613,74	(1 725,11)	US2003401070
COMCAST CORP	USD	116 063,86	-	105 587,62	(10 476,24)	US20030N1019
SOCIMI WELLTOWER INC	USD	15 279,79	-	17 810,25	2 530,46	US95040Q1040
FLOWSERVE CORP	USD	3 663,07	-	3 384,64	(278,43)	US34354P1057
SOCIMI EXTRA SPACE STORAGE	USD	7 106,90	-	7 817,87	710,97	US30225T1025
EXXON MOBIL CORP	USD	224 923,40	-	197 170,88	(27 752,52)	US30231G1022



CLASE 8.ª



0N9464997

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N9464998

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
FLIR SYSTEMS INC	USD	4 209,90	-	4 104,05	(105,85)	US3024451011
FMC CORP	USD	7 796,06	-	6 777,77	(1 018,29)	US3024913036
FACEBOOK INC	USD	280 860,43	-	215 093,89	(65 766,54)	US30303M1027
FASTENAL CO	USD	10 150,05	-	10 268,38	118,33	US3119001044
SOCIMI FEDERAL REALTY INVES	USD	6 148,08	-	5 872,25	(275,83)	US3137472060
FEDEX CORP	USD	38 717,79	-	26 752,81	(11 964,98)	US31428X1063
F5 NETWORKS INC	USD	5 422,26	-	6 787,93	1 365,67	US3156161024
FIDELITY NATIONAL IN	USD	20 435,81	-	22 912,70	2 476,89	US31620M1062
FIFTH THIRD BANCORP	USD	13 191,95	-	10 535,13	(2 656,82)	US3167731005
FISERV INC	USD	17 603,37	-	20 011,68	2 408,31	US3377381088
FIRSTENERGY CORP	USD	10 119,92	-	12 453,58	2 333,66	US3379321074
DEVON ENERGY CORP	USD	11 636,32	-	7 200,05	(4 436,27)	US25179M1036
FRANKLIN RESOURCES I	USD	8 308,08	-	6 031,53	(2 276,55)	US3546131018
GENERAL MILLS INC	USD	21 982,61	-	15 871,34	(6 111,27)	US3703341046
GENERAL ELECTRIC CO	USD	100 536,58	-	44 966,44	(55 570,14)	US3696041033
GENERAL DYNAMICS COR	USD	37 624,11	-	29 911,44	(7 712,67)	US3695501086
GARTNER INC	USD	7 385,88	-	7 921,84	535,96	US3666511072
GAP INC/THE	USD	4 561,90	-	3 777,08	(784,82)	US3647601083
FLEETCOR TECHNOLOGIE	USD	12 488,42	-	11 184,29	(1 304,13)	US3390411052
FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	16 752,75	-	10 204,05	(6 548,70)	US35671D8570
FLUOR CORP	USD	4 794,28	-	3 091,36	(1 702,92)	US3434121022
FORTUNE BRANDS HOME	USD	6 184,77	-	3 680,38	(2 504,39)	US34964C1062
FORTIVE CORP	USD	13 975,41	-	13 581,90	(393,51)	US34959J1088
FORTINET INC	USD	7 452,67	-	6 946,03	(506,64)	US34959E1091
FORD MOTOR CO	USD	30 567,21	-	20 410,68	(10 156,53)	US3453708600
FOOT LOCKER INC	USD	3 490,00	-	4 178,83	688,83	US3448491049
EXELON CORP	USD	24 568,77	-	29 797,04	5 228,27	US30161N1019
ARTHUR J GALLAGHER &	USD	7 784,21	-	9 262,55	1 478,34	US3635761097
DOLLAR TREE INC	USD	15 490,93	-	14 662,15	(828,78)	US2567461080
EXPEDITORS INTERNATI	USD	7 214,46	-	8 022,65	808,19	US3021301094
EOG RESOURCES INC	USD	39 604,69	-	34 555,95	(5 048,74)	US26875P1012
DUKE ENERGY CORP	USD	38 471,62	-	42 028,67	3 557,05	US26441C2044
SOCIMI DUKE REALTY CORP	USD	6 332,29	-	6 329,34	(2,95)	US2644115055

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N9464999

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
DOWDUPONT INC	USD	104 998,19	-	83 783,12	(21 215,07)	US26078J1007
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	8 784,96	-	7 018,92	(1 766,04)	US2774321002
DOMINION ENERGY INC	USD	33 318,11	-	31 994,92	(1 323,19)	US25746U1097
EBAY INC	USD	22 922,47	-	17 345,08	(5 577,39)	US2786421030
DOLLAR GENERAL CORP	USD	15 618,30	-	19 337,48	3 719,18	US2566771059
DISH NETWORK CORP	USD	7 162,58	-	3 900,97	(3 261,61)	US25470M1099
DISCOVERY INC	USD	4 323,17	-	5 660,34	1 337,17	US25470F3029
DISCOVERY INC	USD	2 410,93	-	2 655,86	244,93	US25470F1049
DISCOVER FINANCIAL S	USD	16 357,37	-	13 538,21	(2 819,16)	US2547091080
WALT DISNEY CO/THE	USD	104 117,99	-	111 489,82	7 371,83	US2546871060
DOVER CORP	USD	9 408,22	-	7 121,16	(2 287,06)	US2600031080
EQUIFAX INC	USD	9 719,94	-	7 640,44	(2 079,50)	US2944291051
CENTENE CORP	USD	13 894,77	-	16 207,14	2 312,37	US15135B1017
EVERSOURCE ENERGY	USD	12 686,65	-	14 077,74	1 391,09	US30040W1080
EVERGY INC	USD	9 161,55	-	10 206,73	1 045,18	US30034W1062
SOCIMI ESSEX PROPERTY TRUST	USD	10 625,12	-	11 128,64	503,52	US2971781057
SOCIMI EQUITY RESIDENTIAL	USD	15 275,95	-	16 592,16	1 316,21	US29476L1070
E*TRADE FINANCIAL CO	USD	8 350,96	-	7 621,15	(729,81)	US2692464017
SOCIMI EQUINIX INC	USD	23 126,95	-	19 385,38	(3 741,57)	US29444U7000
EXPEDIA GROUP INC	USD	9 536,68	-	9 143,55	(393,13)	US30212P3038
ENTERGY CORP	USD	9 449,60	-	10 666,96	1 217,36	US29364G1031
EMERSON ELECTRIC CO	USD	28 144,98	-	25 552,57	(2 592,41)	US2910111044
ELECTRONIC ARTS INC	USD	22 496,82	-	16 322,29	(6 174,53)	US2855121099
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	16 652,20	-	21 923,92	5 271,72	US28176E1082
EDISON INTERNATIONAL	USD	14 178,16	-	12 634,55	(1 543,61)	US2810201077
ECOLAB INC	USD	22 391,84	-	25 591,98	3 200,14	US2788651006
EQUITRANS MIDSTREAM	USD	-	-	17,47	17,47	US2946001011
ALLIANCE DATA SYSTEM	USD	7 523,75	-	4 846,47	(2 677,28)	US0185811082
ABBVIE INC	USD	97 269,69	-	94 702,39	(2 567,30)	US00287Y1091
ABIOMED INC	USD	11 477,99	-	9 929,00	(1 548,99)	US0036541003
ACTIVISION BLIZZARD	USD	32 887,66	-	24 265,05	(8 622,61)	US00507V1098
ADOBE INC	USD	58 839,35	-	75 428,14	16 588,79	US00724F1012
ADVANCE AUTO PARTS I	USD	5 080,55	-	7 833,32	2 752,77	US00751Y1064

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ADVANCED MICRO DEVIC	USD	6 813,23	-	11 100,73	4 287,50	US0079031078
AFFILIATED MANAGERS	USD	6 773,22	-	3 486,76	(3 286,46)	US0082521081
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	13 950,78	-	14 660,42	709,64	US00846U1016
AIR PRODUCTS & CHEMI	USD	23 210,40	-	23 886,50	676,10	US0091581068
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	6 926,56	-	6 823,54	(103,02)	US00971T1016
ALASKA AIR GROUP INC	USD	5 901,30	-	5 098,38	(802,92)	US0116591092
ALBEMARLE CORP	USD	8 263,67	-	5 582,96	(2 680,71)	US0126531013
SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	9 030,87	-	8 448,57	(582,30)	US0152711091
CENTURYLINK INC	USD	10 328,95	-	9 837,53	(491,42)	US1567001060
AMAZON.COM INC	USD	341 570,48	-	420 791,49	79 221,01	US0231351067
AMERICAN WATER WORKS	USD	10 264,69	-	11 170,23	905,54	US0304201033
SOCIMI AMERICAN TOWER CORP	USD	40 910,85	-	47 632,00	6 721,15	US03027X1000
AMERICAN INTERNATIONAL	USD	34 214,65	-	23 801,99	(10 412,66)	US0268747849
AMERICAN EXPRESS CO	USD	44 038,21	-	45 589,54	1 551,33	US0258161092
AMERICAN ELECTRIC PO	USD	23 058,67	-	25 179,15	2 120,48	US0255371017
ALEXION PHARMACEUTIC	USD	17 848,56	-	14 785,31	(3 063,25)	US0153511094
AMEREN CORP	USD	9 219,19	-	10 873,80	1 654,61	US0236081024
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	10 793,96	-	10 235,94	(558,02)	US0162551016
ALTRIA GROUP INC	USD	86 376,94	-	63 409,21	(22 967,73)	US02209S1033
ALPHABET INC	USD	209 004,98	-	213 410,70	4 405,72	US02079K3059
ALPHABET INC	USD	213 250,43	-	217 828,12	4 577,69	US02079K1079
ALLSTATE CORP/THE	USD	22 660,09	-	19 471,62	(3 188,47)	US0200021014
ALLIANT ENERGY CORP	USD	6 454,90	-	6 821,80	366,90	US0188021085
AES CORP/NA	USD	4 682,83	-	6 537,30	1 854,47	US00130H1059
AMERICAN AIRLINES GR	USD	14 080,62	-	8 967,90	(5 112,72)	US02376R1023
TE CONNECTIVITY LTD	USD	21 527,50	-	17 756,08	(3 771,42)	CH0102993182
ABBOTT LABORATORIES	USD	66 421,29	-	86 737,29	20 316,00	US0028241000
SEAGATE TECHNOLOGY P	USD	7 740,49	-	6 870,77	(869,72)	IE00B58JVZ52
ACCENTURE PLC	USD	63 768,65	-	61 411,70	(2 356,95)	IE00B4BNMY34
NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	8 275,02	-	5 660,57	(2 614,45)	GB00BWFY5505
TECHNIPFMC PLC	USD	8 478,59	-	5 690,59	(2 788,00)	GB00BDSFG982
EATON CORP PLC	USD	22 258,95	-	20 314,41	(1 944,54)	IE00B8KQN827



CLASE 8.^a



ON9465000

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N9465001

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
GARMIN LTD	USD	4 692,48	-	5 194,81	502,33	CH0114405324
WILLIS TOWERS WATSON	USD	12 965,77	-	13 386,45	420,68	IE00BDB6Q211
CHUBB LTD	USD	43 482,25	-	40 588,07	(2 894,18)	CH0044328745
NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	7 903,93	-	6 363,45	(1 540,48)	BMG667211046
INVERSCO LTD	USD	9 486,99	-	4 689,87	(4 797,12)	BMG491BT1088
IHS MARKIT LTD	USD	10 808,10	-	11 722,72	914,62	BMG475671050
EVEREST RE GROUP LTD	USD	6 291,35	-	6 081,75	(209,60)	BMG3223R1088
BROOKFIELD PROPERTY	USD	4 709,93	-	3 840,86	(869,07)	BMG162491077
AON PLC	USD	21 577,28	-	23 850,83	2 273,55	GB00B5BT0K07
LINDE PLC	USD	78 467,82	-	79 669,57	1 201,75	IE00BZ12WP82
AMETEK INC	USD	10 982,27	-	10 694,68	(287,59)	US0311001004
AFLAC INC	USD	21 680,50	-	23 699,03	2 018,53	US0010551028
CARNIVAL CORP	USD	17 513,63	-	13 510,68	(4 002,95)	PA1436583006
MYLAN NV	USD	13 903,86	-	9 637,32	(4 266,54)	NL0011031208
LYONDELLBASELL INDUS	USD	21 913,27	-	17 854,61	(4 058,66)	NL0009434992
INGERSOLL-RAND PLC	USD	14 304,15	-	15 287,61	983,46	IE00B6330302
APTIV PLC	USD	14 982,25	-	11 069,73	(3 912,52)	JE00B783TY65
AT&T INC	USD	154 613,48	-	141 831,30	(12 782,18)	US00206R1023
ALLERGAN PLC	USD	36 795,50	-	28 930,36	(7 865,14)	IE00BY9D5467
JOHNSON CONTROLS INT	USD	22 931,96	-	18 709,56	(4 222,40)	IE00BY7QL619
MEDTRONIC PLC	USD	72 039,88	-	83 436,07	11 396,19	IE00BTN1Y115
PENTAIR PLC	USD	7 245,73	-	4 121,66	(3 124,07)	IE00BLS09M33
PERRIGO CO PLC	USD	6 913,31	-	3 280,53	(3 632,78)	IE00BGH1M568
ALLEGION PLC	USD	5 053,80	-	5 148,08	94,28	IE00BFT3W74
ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	13 599,07	-	11 436,68	(2 162,39)	LR0008862868
BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	66 043,53	-	57 933,24	(8 110,29)	US1101221083
H&R BLOCK INC	USD	3 644,24	-	3 564,90	(79,34)	US0936711052
CBRE GROUP INC	USD	9 128,39	-	8 666,55	(461,84)	US12504L1098
CBOE GLOBAL MARKETS	USD	8 784,27	-	7 513,73	(1 270,54)	US12503M1080
CBS CORP	USD	12 880,25	-	10 073,60	(2 806,65)	US1248572026
BROWN-FORMAN CORP	USD	5 810,07	-	5 439,97	(370,10)	US1156372096
CH ROBINSON WORLDWID	USD	7 757,21	-	7 852,88	95,67	US12541W2098
BROADRIDGE FINANCIAL	USD	9 231,02	-	7 728,39	(1 502,63)	US11133T1034

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N9465002

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
HALFMOON PARENT INC	USD	59 650,79	-	51 218,85	(8 431,94)	US1255231003
BRIGHTHOUSE FINANCIA	USD	3 800,70	-	2 473,99	(1 326,71)	US10922N1037
BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	23 773,49	-	33 403,78	9 630,29	US1011371077
SOCIMI BOSTON PROPERTIES IN	USD	12 827,27	-	11 885,89	(941,38)	US1011211018
BORGWARNER INC	USD	6 901,01	-	4 942,18	(1 958,83)	US0997241064
BOOKING HOLDINGS INC	USD	56 967,21	-	54 118,06	(2 849,15)	US09857L1089
AMERISOURCEBERGEN CO	USD	9 596,09	-	7 986,91	(1 609,18)	US03073E1055
BROADCOM INC	USD	69 707,28	-	71 682,87	1 975,59	US11135F1012
CAMPBELL SOUP CO	USD	6 021,50	-	4 347,70	(1 673,80)	US1344291091
GILEAD SCIENCES INC	USD	63 551,76	-	55 246,97	(8 304,79)	US3755581036
CELGENE CORP	USD	48 086,25	-	30 596,96	(17 489,29)	US1510201049
CELANESE CORP	USD	7 705,26	-	8 166,42	461,16	US1508701034
CATERPILLAR INC	USD	58 072,15	-	51 237,23	(6 834,92)	US1491231015
CARMAX INC	USD	7 366,78	-	7 445,86	79,08	US1431301027
CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	6 043,50	-	6 835,37	791,87	US1252691001
CAPITAL ONE FINANCIA	USD	30 169,75	-	24 475,91	(5 693,84)	US14040H1059
BLACKROCK INC	USD	40 817,87	-	32 570,01	(8 247,86)	US09247X1019
CADENCE DESIGN SYSTE	USD	7 567,30	-	8 386,53	819,23	US1273871087
CABOT OIL & GAS CORP	USD	7 604,62	-	6 573,67	(1 030,95)	US1270971039
CVS HEALTH CORP	USD	47 945,40	-	57 870,21	9 924,81	US1266501006
CSX CORP	USD	28 891,67	-	34 053,49	5 161,82	US1264081035
CMS ENERGY CORP	USD	8 617,39	-	9 619,95	1 002,56	US1258961002
CME GROUP INC	USD	34 866,90	-	45 972,03	11 105,13	US12572Q1058
CARDINAL HEALTH INC	USD	12 890,57	-	9 069,67	(3 820,90)	US14149Y1082
ANTHEM INC	USD	37 574,87	-	46 530,86	8 955,99	US0367521038
BOEING CO/THE	USD	102 761,92	-	116 246,65	13 484,73	US0970231058
ARCONIC INC	USD	7 329,40	-	4 958,93	(2 370,47)	US03965L1008
ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	15 164,13	-	15 661,77	497,64	US0394831020
APPLIED MATERIALS IN	USD	34 097,29	-	21 973,83	(12 123,46)	US0382221051
APPLE INC	USD	501 498,29	-	485 703,32	(15 794,97)	US0378331005
ASSURANT INC	USD	3 387,54	-	3 200,49	(187,05)	US04621X1081
APACHE CORP	USD	10 400,20	-	6 804,35	(3 595,85)	US0374111054
AUTODESK INC	USD	16 261,99	-	19 194,27	2 932,28	US0527691069

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



0N9465003

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ANSYS INC	USD	8 139,14	-	8 109,01	(30,13)	US03662Q1058
ANALOG DEVICES INC	USD	21 536,55	-	21 648,99	112,44	US0326541051
ANADARKO PETROLEUM C	USD	17 766,23	-	15 075,35	(2 690,88)	US0325111070
AMPHENOL CORP	USD	17 257,78	-	16 688,02	(569,76)	US0320951017
AMGEN INC	USD	74 762,80	-	84 781,33	10 018,53	US0311621009
CENTERPOINT ENERGY I	USD	9 194,18	-	9 658,23	464,05	US15189T1079
SOCIMI APARTMENT INVESTMENT	USD	4 349,80	-	4 672,26	322,46	US03748R1014
BALL CORP	USD	8 702,49	-	10 674,59	1 972,10	US0584981064
BIOGEN INC	USD	40 712,33	-	41 496,25	783,92	US09062X1037
BEST BUY CO INC	USD	10 259,31	-	8 458,62	(1 800,69)	US0865161014
BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	251 081,92	-	271 224,25	20 142,33	US0846707026
BECTON DICKINSON AND	USD	34 450,66	-	41 297,11	6 846,45	US0758871091
BAXTER INTERNATIONAL	USD	21 095,98	-	22 288,98	1 193,00	US0718131099
ARISTA NETWORKS INC	USD	9 321,69	-	7 539,61	(1 782,08)	US0404131064
BANK OF AMERICA CORP	USD	176 351,29	-	153 589,39	(22 761,90)	US0605051046
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	14 876,35	-	9 928,94	(4 947,41)	US03076C1062
BAKER HUGHES A GE CO	USD	10 347,46	-	7 524,60	(2 822,86)	US05722G1004
BB&T CORP	USD	25 625,74	-	22 798,51	(2 827,23)	US0549371070
EVERY DENNISON CORP	USD	6 346,71	-	5 331,27	(1 015,44)	US0536111091
SOCIMI AVALONBAY COMMUNITIE	USD	15 918,20	-	16 405,84	487,64	US0534841012
AUTOZONE INC	USD	10 651,49	-	13 901,91	3 250,42	US0533321024
AUTOMATIC DATA PROCE	USD	33 585,55	-	39 252,17	5 666,62	US0530151036
BANK OF NEW YORK MEL	USD	32 262,62	-	29 249,93	(3 012,69)	US0640581007
ROBERT HALF INTERNAT	USD	4 379,49	-	4 742,64	363,15	US7703231032
PULTEGROUP INC	USD	5 314,70	-	4 604,72	(709,98)	US7458671010
QORVO INC	USD	5 778,63	-	5 141,33	(637,30)	US74736K1016
QUALCOMM INC	USD	49 221,18	-	47 136,30	(2 084,88)	US7475251036
QUANTA SERVICES INC	USD	3 593,47	-	2 994,83	(598,64)	US74762E1029
QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	9 027,50	-	7 703,62	(1 323,88)	US74834L1008
RALPH LAUREN CORP	USD	3 638,37	-	3 882,77	244,40	US7512121010
RAYMOND JAMES FINANC	USD	7 663,76	-	6 559,24	(1 104,52)	US7547301090
RAYTHEON CO	USD	35 682,13	-	29 846,22	(5 835,91)	US7551115071
SOCIMI REALTY INCOME CORP	USD	10 675,76	-	12 709,51	2 033,75	US7561091049

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Exterior

Acciones admitidas cotización

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RED HAT INC	USD	14 780,66	-	21 154,52	6 373,86	US7565771026
SOCIMI REGENCY CENTERS CORP	USD	7 291,80	-	6 760,28	(531,52)	US7588491032
REGENERON PHARMACEUT	USD	19 521,33	-	19 558,81	37,48	US75886F1075
REGIONS FINANCIAL CO	USD	11 838,83	-	9 447,25	(2 391,58)	US7591EP1005
NUCOR CORP	USD	13 119,90	-	11 078,48	(2 041,42)	US6703461052
SOCIMI SBA COMMUNICATIONS C	USD	12 000,06	-	12 575,08	575,02	US78410G1040
SEALED AIR CORP	USD	4 868,11	-	3 740,11	(1 128,00)	US81211K1007
CHARLES SCHWAB CORP/	USD	40 647,32	-	34 107,68	(6 539,64)	US8085131055
HENRY SCHEIN INC	USD	7 213,35	-	8 155,07	941,72	US8064071025
SCANA CORP	USD	4 073,66	-	4 670,52	596,86	US80589M1027
SALESFORCE.COM INC	USD	55 648,87	-	71 606,58	15 957,71	US79466L3024
REPUBLIC SERVICES IN	USD	9 534,18	-	10 696,08	1 161,90	US7607591002
SOCIMI SL GREEN REALTY CORP	USD	5 635,49	-	4 624,26	(1 011,23)	US78440X1019
RESMED INC	USD	8 192,21	-	11 031,46	2 839,25	US7611521078
S&P GLOBAL INC	USD	28 574,30	-	29 218,81	644,51	US78409V1044
ROSS STORES INC	USD	18 631,68	-	21 203,47	2 571,79	US7782961038
ROPER TECHNOLOGIES I	USD	17 822,57	-	18 841,50	1 018,93	US7766961061
ROLLINS INC	USD	4 130,78	-	3 623,31	(507,47)	US7757111049
ROCKWELL AUTOMATION	USD	14 841,48	-	12 345,46	(2 496,02)	US7739031091
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	30 600,00	-	22 989,37	(7 610,63)	US7443201022
SVB FINANCIAL GROUP	USD	9 008,24	-	6 961,79	(2 046,45)	US78486Q1013
PG&E CORP	USD	16 285,74	-	8 415,70	(7 870,04)	US69331C1080
SOCIMI PUBLIC STORAGE	USD	20 060,88	-	20 668,95	608,07	US74460D1090
PACKAGING CORP OF AM	USD	7 339,69	-	5 390,27	(1 949,42)	US6951561090
PACCAR INC	USD	15 977,03	-	13 664,43	(2 312,60)	US6937181088
PVH CORP	USD	6 715,64	-	4 786,32	(1 929,32)	US6936561009
PPL CORP	USD	14 695,08	-	13 945,25	(749,83)	US69351T1060
PAYCHEX INC	USD	14 001,50	-	14 215,27	213,77	US7043261079
PNC FINANCIAL SERVIC	USD	44 094,39	-	36 834,90	(7 259,49)	US6934751057
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	58 146,17	-	67 666,85	9 520,68	US70450Y1038
ORACLE CORP	USD	86 458,92	-	82 948,88	(3 510,04)	US68389X1054
ONEOK INC	USD	14 781,48	-	15 114,62	333,14	US6826801036
OMNICOM GROUP INC	USD	10 890,62	-	11 186,32	295,70	US6819191064



0N9465004

CLASE 8.^a

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N9465005

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	34 391,93	-	31 660,30	(2 731,63)	US6745991058
O REILLY AUTOMOTIVE	USD	12 409,61	-	18 632,33	6 222,72	US67103H1077
GENERAL MOTORS CO	USD	34 216,09	-	29 982,46	(4 233,63)	US37045V1008
PPG INDUSTRIES INC	USD	18 037,15	-	16 774,01	(1 263,14)	US6935061076
PINNACLE WEST CAPITA	USD	6 138,78	-	6 543,69	404,91	US7234841010
SOCIMI SIMON PROPERTY GROUP	USD	33 611,58	-	35 481,29	1 869,71	US8288061091
SOCIMI PROLOGIS INC	USD	26 443,77	-	25 265,83	(1 177,94)	US74340W1036
PROGRESSIVE CORP/THE	USD	21 449,19	-	24 010,37	2 561,18	US7433151039
PROCTER & GAMBLE CO/	USD	144 318,24	-	156 439,09	12 120,85	US7427181091
PRINCIPAL FINANCIAL	USD	11 682,74	-	7 902,82	(3 779,92)	US74251V1026
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	16 299,41	-	13 407,01	(2 892,40)	US7010941042
PIONEER NATURAL RESO	USD	18 861,54	-	15 266,66	(3 594,88)	US7237871071
PUBLIC SERVICE ENTER	USD	16 424,51	-	17 943,97	1 519,46	US7445731067
PHILLIPS 66	USD	27 228,61	-	24 962,84	(2 265,77)	US7185461040
PHILIP MORRIS INTERN	USD	108 151,16	-	70 851,75	(37 299,41)	US7181721090
PFIZER INC	USD	135 955,36	-	172 310,40	36 355,04	US7170811035
PERKINELMER INC	USD	5 330,52	-	5 964,39	633,87	US7140461093
PEPSICO INC	USD	107 855,28	-	106 451,90	(1 403,38)	US7134481081
PEOPLE'S UNITED FINA	USD	4 644,21	-	3 715,26	(928,95)	US7127041058
T ROWE PRICE GROUP I	USD	16 458,11	-	15 147,97	(1 310,14)	US74144T1088
UNDER ARMOUR INC	USD	2 004,80	-	2 267,02	262,22	US9043111072
TWENTY-FIRST CENTURY	USD	24 025,53	-	34 732,16	10 706,63	US90130A1016
UNITED TECHNOLOGIES	USD	62 252,03	-	59 012,28	(3 239,75)	US9130171096
UNITED RENTALS INC	USD	8 872,65	-	5 637,57	(3 235,08)	US9113631090
UNITED PARCEL SERVIC	USD	52 527,52	-	46 306,06	(6 221,46)	US9113121068
UNITED CONTINENTAL H	USD	10 150,61	-	13 068,32	2 917,71	US9100471096
UNIVERSAL HEALTH SER	USD	6 413,55	-	6 714,20	300,65	US9139031002
UNDER ARMOUR INC	USD	1 863,28	-	2 131,02	267,74	US9043112062
UNUM GROUP	USD	7 577,44	-	4 384,79	(3 192,65)	US91529Y1064
ULTA BEAUTY INC	USD	8 285,09	-	9 402,33	1 117,24	US90384S3031
US BANCORP	USD	53 320,00	-	47 424,06	(5 895,94)	US9029733048
SOCIMI UDR INC	USD	6 787,43	-	7 434,53	647,10	US9026531049
TYSON FOODS INC	USD	14 920,52	-	10 765,99	(4 154,53)	US9024941034

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N9465006

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
TWITTER INC	USD	20 623,64	-	14 197,24	(6 426,40)	US90184L1026
SEMPRA ENERGY	USD	19 751,66	-	20 206,99	455,33	US8168511090
UNION PACIFIC CORP	USD	63 153,39	-	69 611,15	6 457,76	US9078181081
VERISK ANALYTICS INC	USD	10 555,21	-	12 276,55	1 721,34	US92345Y1064
WALMART INC	USD	87 426,59	-	90 566,73	3 140,14	US9311421039
WEC ENERGY GROUP INC	USD	13 359,81	-	14 930,70	1 570,89	US92939U1060
VULCAN MATERIALS CO	USD	10 724,10	-	8 881,67	(1 842,43)	US9291601097
SOCIMI VORNADO REALTY TRUST	USD	8 519,51	-	7 308,63	(1 210,88)	US9290421091
VISA INC	USD	131 806,87	-	158 336,06	26 529,19	US92826C8394
UNITEDHEALTH GROUP I	USD	138 093,81	-	163 720,94	25 627,13	US91324P1021
VERTEX PHARMACEUTICA	USD	26 339,87	-	28 925,40	2 585,53	US92532F1003
TRIPADVISOR INC	USD	2 513,13	-	3 766,18	1 253,05	US8969452015
VERIZON COMMUNICATIO	USD	138 497,02	-	158 634,34	20 137,32	US92343V1044
VERISIGN INC	USD	8 440,29	-	10 742,14	2 301,85	US92343E1029
SOCIMI VENTAS INC	USD	13 676,23	-	14 266,86	590,63	US92276F1003
VARIAN MEDICAL SYSTE	USD	6 736,13	-	7 021,46	285,33	US92220P1057
VALERO ENERGY CORP	USD	24 762,82	-	21 723,32	(3 039,50)	US91913Y1001
VF CORP	USD	15 449,99	-	15 814,94	364,95	US9182041080
VIACOM INC	USD	7 375,75	-	6 213,17	(1 162,58)	US92553P2011
SOUTHWEST AIRLINES C	USD	20 870,39	-	16 064,31	(4 806,08)	US8447411088
TWENTY-FIRST CENTURY	USD	11 208,70	-	15 888,09	4 679,39	US90130A2006
SYMANTEC CORP	USD	11 868,44	-	8 245,51	(3 622,93)	US8715031089
SUNTRUST BANKS INC	USD	19 321,53	-	15 495,96	(3 825,57)	US8679141031
STRYKER CORP	USD	31 840,22	-	33 244,09	1 403,87	US8636671013
STATE STREET CORP	USD	24 662,14	-	16 348,58	(8 313,56)	US8574771031
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	15 887,13	-	10 585,69	(5 301,44)	US87165B1035
STANLEY BLACK & DECK	USD	16 001,59	-	12 331,67	(3 669,92)	US8545021011
SYSCO CORP	USD	18 682,84	-	20 453,27	1 770,43	US8718291078
SOUTHERN CO/THE	USD	31 710,18	-	30 857,37	(852,81)	US8425871071
SNAP-ON INC	USD	6 137,91	-	5 579,42	(558,49)	US8330341012
JM SMUCKER CO/THE	USD	9 234,09	-	7 261,99	(1 972,10)	US8326964058
AO SMITH CORP	USD	5 823,69	-	4 211,21	(1 612,48)	US8318652091
SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	11 819,80	-	8 130,55	(3 689,25)	US83088M1027

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N9465007

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
NORTHROP GRUMMAN COR	USD	34 955,83	-	28 855,14	(6 100,69)	US6668071029
STARBUCKS CORP	USD	47 305,26	-	54 576,51	7 271,25	US8552441094
THERMO FISHER SCIENT	USD	51 249,83	-	61 525,04	10 275,21	US8835561023
TRAVELERS COS INC/TH	USD	23 395,66	-	21 634,48	(1 761,18)	US89417E1091
TRANSDIGM GROUP INC	USD	8 947,80	-	11 278,20	2 330,40	US8936411003
TRACTOR SUPPLY CO	USD	5 514,69	-	6 918,29	1 403,60	US8923561067
TOTAL SYSTEM SERVICE	USD	8 763,00	-	9 294,14	531,14	US8919061098
TORCHMARK CORP	USD	5 879,29	-	5 203,81	(675,48)	US8910271043
SYNOPSYS INC	USD	8 370,62	-	8 602,11	231,49	US8716071076
3M CO	USD	88 210,40	-	75 831,85	(12 378,55)	US88579Y1010
SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	21 498,25	-	21 977,65	479,40	US8243481061
TEXTRON INC	USD	8 933,69	-	7 626,37	(1 307,32)	US8832031012
TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	64 668,69	-	62 022,65	(2 646,04)	US8825081040
TARGET CORP	USD	22 263,90	-	23 534,05	1 270,15	US87612E1064
TAPESTRY INC	USD	8 925,14	-	6 686,52	(2 238,62)	US8760301072
TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	7 624,20	-	7 996,04	371,84	US8740541094
TJX COS INC/THE	USD	31 209,98	-	37 798,28	6 588,30	US8725401090
TIFFANY & CO	USD	7 391,36	-	5 972,68	(1 418,68)	US8865471085
JEFFERIES FINANCIAL	USD	4 769,92	-	3 333,29	(1 436,63)	US47233W1099
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	32 744,67	-	26 426,58	(6 318,09)	US4523081093
ILLUMINA INC	USD	21 165,51	-	30 103,60	8 938,09	US4523271090
INCYTE CORP	USD	11 432,26	-	7 658,94	(3 773,32)	US45337C1027
INTEL CORP	USD	136 745,03	-	146 265,22	9 520,19	US4581401001
INTERCONTINENTAL EXC	USD	26 416,47	-	29 322,67	2 906,20	US45866F1049
INTERNATIONAL BUSINE	USD	91 419,84	-	70 536,86	(20 882,98)	US4592001014
INTERNATIONAL FLAVOR	USD	9 774,16	-	9 257,78	(516,38)	US4595061015
INTERNATIONAL PAPER	USD	15 101,62	-	11 166,35	(3 935,27)	US4601461035
INTERPUBLIC GROUP OF	USD	5 354,29	-	5 419,59	65,30	US4606901001
INTUIT INC	USD	27 941,54	-	35 048,24	7 106,70	US4612021034
INTUITIVE SURGICAL I	USD	28 757,59	-	37 618,90	8 861,31	US46120E6023
IQVIA HOLDINGS INC	USD	10 383,14	-	12 572,35	2 189,21	US46266C1053
SOCIMI IRON MOUNTAIN INC	USD	6 756,79	-	6 336,18	(420,61)	US46284V1017
NVIDIA CORP	USD	82 719,64	-	55 577,67	(27 141,97)	US67066G1040

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N9465008

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
KEYCORP	USD	13 649,24	-	10 435,75	(3 213,49)	US4932671088
KROGER CO/THE	USD	13 701,77	-	14 976,76	1 274,99	US5010441013
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	30 818,31	-	18 293,71	(12 524,60)	US5007541064
KOHL'S CORP	USD	6 003,43	-	7 526,96	1 523,53	US5002551043
KINDER MORGAN INC/DE	USD	22 349,14	-	19 933,50	(2 415,64)	US49456B1017
SOCIMI KIMCO REALTY CORP	USD	4 869,25	-	4 219,42	(649,83)	US49446R1095
JPMORGAN CHASE & CO	USD	233 321,28	-	221 690,33	(11 630,95)	US46625H1005
KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	7 753,51	-	7 964,71	211,20	US49338L1035
JACOBS ENGINEERING G	USD	4 924,26	-	4 745,07	(179,19)	US4698141078
KELLOGG CO	USD	11 287,25	-	9 901,59	(1 385,66)	US4878361082
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	7 100,28	-	6 664,49	(435,79)	US4851703029
KLA-TENCOR CORP	USD	11 009,40	-	9 372,52	(1 636,88)	US4824801009
JUNIPER NETWORKS INC	USD	6 353,82	-	6 341,30	(12,52)	US48203R1041
JOHNSON & JOHNSON	USD	240 758,91	-	236 412,87	(4 346,04)	US4781601046
HUNTINGTON INGALLS I	USD	6 604,85	-	5 647,30	(957,55)	US4464131063
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	26 982,91	-	26 949,22	(33,69)	US4943681035
SOCIMI HCP INC	USD	8 111,02	-	9 116,82	1 005,80	US40414L1098
IDEXX LABORATORIES I	USD	9 526,31	-	10 877,65	1 351,34	US45168D1046
HARTFORD FINANCIAL S	USD	12 907,02	-	10 862,52	(2 044,50)	US4165151048
HARRIS CORP	USD	11 122,68	-	10 929,24	(193,44)	US4138751056
HARLEY-DAVIDSON INC	USD	5 261,84	-	3 811,71	(1 450,13)	US4128221086
HANESBRANDS INC	USD	4 947,02	-	3 083,90	(1 863,12)	US4103451021
HELMERICH & PAYNE IN	USD	4 517,37	-	3 598,30	(919,07)	US4234521015
HP INC	USD	22 384,83	-	22 106,85	(277,98)	US40434L1052
JACK HENRY & ASSOCIA	USD	7 262,91	-	6 625,39	(637,52)	US4262811015
HCA HEALTHCARE INC	USD	15 893,92	-	22 809,45	6 915,53	US40412C1018
WW GRAINGER INC	USD	7 189,06	-	8 871,69	1 682,63	US3848021040
GOODYEAR TIRE & RUBB	USD	4 834,38	-	3 242,02	(1 592,36)	US3825501014
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	57 444,69	-	39 510,86	(17 933,83)	US38141G1040
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	10 807,84	-	11 161,11	353,27	US37940X1028
WALGREENS BOOTS ALLI	USD	38 061,18	-	37 511,35	(549,83)	US9314271084
HALLIBURTON CO	USD	26 994,74	-	15 914,02	(11 080,72)	US4062161017
HOME DEPOT INC/THE	USD	133 750,87	-	132 414,36	(1 336,51)	US4370761029

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N9465009

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
L3 TECHNOLOGIES INC	USD	10 031,33	-	9 245,50	(785,83)	US5024131071
HUNTINGTON BANCSHARE	USD	10 292,19	-	8 645,26	(1 646,93)	US4461501045
JB HUNT TRANSPORT SE	USD	6 332,10	-	5 521,78	(810,32)	US4456581077
HUMANA INC	USD	22 671,36	-	26 753,39	4 082,03	US4448591028
SOCIMI HOST HOTELS & RESORT	USD	9 544,92	-	8 438,48	(1 106,44)	US44107P1049
HASBRO INC	USD	7 164,25	-	6 523,97	(640,28)	US4180561072
HONEYWELL INTERNATIO	USD	70 733,38	-	66 764,84	(3 968,54)	US4385161066
IPG PHOTONICS CORP	USD	5 482,19	-	2 768,54	(2 713,65)	US44980X1090
HOLOGIC INC	USD	7 407,69	-	7 532,89	125,20	US4364401012
HOLLYFRONTIER CORP	USD	8 065,58	-	5 577,01	(2 488,57)	US4361061082
HILTON WORLDWIDE HOL	USD	15 162,46	-	14 538,28	(624,18)	US43300A2033
HEWLETT PACKARD ENTE	USD	14 981,74	-	12 832,13	(2 149,61)	US42824C1099
HESS CORP	USD	7 761,14	-	6 892,72	(868,42)	US42809H1077
HERSHEY CO/THE	USD	10 085,20	-	10 289,80	204,60	US4278661081
HORMEL FOODS CORP	USD	6 322,05	-	7 934,23	1 612,18	US4404521001
MONDELEZ INTERNATION	USD	41 251,02	-	39 758,36	(1 492,66)	US6092071058
METTLER-TOLEDO INTER	USD	9 759,25	-	9 378,82	(380,43)	US5926881054
NRG ENERGY INC	USD	5 345,38	-	7 845,52	2 500,14	US6293775085
MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	10 298,40	-	12 851,67	2 553,27	US6200763075
MOSAIC CO/THE	USD	5 918,31	-	7 087,24	1 168,93	US61945C1036
MORGAN STANLEY	USD	45 429,83	-	35 401,32	(10 028,51)	US6174464486
NATIONAL OILWELL VAR	USD	8 901,28	-	6 729,07	(2 172,21)	US6370711011
MONSTER BEVERAGE COR	USD	15 980,11	-	13 402,84	(2 577,27)	US61174X1090
NEKTAR THERAPEUTICS	USD	11 156,29	-	3 872,88	(7 283,41)	US6402681083
MOLSON COORS BREWING	USD	10 045,06	-	7 156,17	(2 888,89)	US60871R2094
MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	10 921,13	-	5 103,97	(5 817,16)	US6081901042
SOCIMI MID-AMERICA APARTMEN	USD	7 287,21	-	7 433,66	146,45	US59522J1034
MICRON TECHNOLOGY IN	USD	33 469,31	-	24 286,80	(9 182,51)	US5951121038
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	13 959,08	-	11 612,40	(2 346,68)	US5950171042
L BRANDS INC	USD	8 022,74	-	3 987,92	(4 034,82)	US5017971046
MOODY S CORP	USD	16 539,36	-	16 011,21	(528,15)	US6153691059
NEWS CORP	USD	1 322,19	-	967,73	(354,46)	US65249B2088
NORTHERN TRUST CORP	USD	14 416,35	-	12 621,21	(1 795,14)	US6658591044

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N9465010

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
NORFOLK SOUTHERN COR	USD	24 886,21	-	27 799,54	2 913,33	US6558441084
NORDSTROM INC	USD	3 589,64	-	3 620,51	30,87	US6556641008
NOBLE ENERGY INC	USD	9 148,11	-	6 139,95	(3 008,16)	US6550441058
NISOURCE INC	USD	5 958,24	-	6 283,43	325,19	US65473P1057
NASDAQ INC	USD	5 910,04	-	6 407,28	497,24	US6311031081
NEXTERA ENERGY INC	USD	48 455,94	-	56 737,74	8 281,80	US65339F1012
METLIFE INC	USD	32 668,20	-	27 665,40	(5 002,80)	US59156R1086
NEWS CORP	USD	4 049,49	-	2 981,69	(1 067,80)	US65249B1098
NEWMONT MINING CORP	USD	13 037,60	-	12 610,72	(426,88)	US6516391066
NEWFIELD EXPLORATION	USD	3 846,33	-	2 008,79	(1 837,54)	US6512901082
NEWELL BRANDS INC	USD	9 255,54	-	5 451,54	(3 804,00)	US6512291062
NETFLIX INC	USD	63 859,81	-	79 659,67	15 799,86	US64110L1061
NETAPP INC	USD	9 399,63	-	10 259,42	859,79	US64110D1046
NIKE INC	USD	52 549,71	-	64 448,47	11 898,76	US6541061031
LENNAR CORP	USD	11 515,72	-	7 824,70	(3 691,02)	US6541061031
MICROSOFT CORP	USD	437 572,58	-	536 139,61	98 567,03	US5260571048
M&T BANK CORP	USD	16 093,20	-	13 741,18	(2 352,02)	US5949181045
LOWE S COS INC	USD	46 454,68	-	50 622,57	4 167,89	US55261F1049
LOEWS CORP	USD	9 071,50	-	8 581,37	(490,13)	US5486611073
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	51 760,13	-	44 334,15	(7 425,98)	US5404241086
MSCI INC	USD	8 146,95	-	8 878,42	731,47	US5398301094
ELI LILLY & CO	USD	51 497,73	-	74 434,89	22 937,16	US5354G1004
SOCIMI MACERICH CO/THE	USD	4 391,12	-	3 135,21	(1 255,91)	US5324571083
LEGGETT & PLATT INC	USD	4 061,32	-	3 190,57	(870,75)	US5543821012
ESTEE LAUDER COS INC	USD	18 499,26	-	19 530,19	1 030,93	US5246601075
LAMB WESTON HOLDINGS	USD	7 663,90	-	7 383,13	(280,77)	US5184391044
LAM RESEARCH CORP	USD	19 552,22	-	14 499,13	(5 053,09)	US5132721045
LABORATORY CORP OF A	USD	10 875,23	-	8 712,39	(2 162,84)	US5128071082
GENUINE PARTS CO	USD	8 936,44	-	9 637,41	700,97	US50540R4092
LINCOLN NATIONAL COR	USD	10 720,34	-	7 523,36	(3 196,98)	US3724601055
MASCO CORP	USD	8 489,93	-	6 099,24	(2 390,69)	US5341871094
MERCK & CO INC	USD	97 129,21	-	135 644,38	38 515,17	US745991068
MCKESSON CORP	USD	20 087,48	-	14 751,51	(5 335,97)	US58155Q1031

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
MCDONALD S CORP	USD	84 516,90	-	93 451,78	8 934,88	US5801351017
MCCORMICK & CO INC/M	USD	8 165,75	-	11 544,85	3 379,10	US5797802064
MAXIM INTEGRATED PRO	USD	10 923,60	-	9 630,56	(1 293,04)	US57772K1016
MGM RESORTS INTERNAT	USD	11 184,56	-	8 299,99	(2 884,57)	US5529531015
MASTERCARD INC	USD	93 032,67	-	117 065,00	24 032,33	US57636Q1040
LKQ CORP	USD	8 199,81	-	5 157,01	(3 042,80)	US5018892084
MARTIN MARIETTA MATE	USD	8 856,83	-	7 350,16	(1 506,67)	US5732841060
MARRIOTT INTERNATIONAL	USD	24 527,41	-	20 939,33	(3 588,08)	US5719032022
MARSH & MCLENNAN COS	USD	27 007,99	-	27 423,80	415,81	US5717481023
MARATHON PETROLEUM C	USD	19 830,75	-	27 862,72	8 031,97	US56585A1025
MARATHON OIL CORP	USD	8 631,94	-	8 147,62	(484,32)	US5658491064
MACY S INC	USD	5 365,55	-	6 263,87	898,32	US55616P1049
MATTEL INC	USD	3 619,15	-	2 354,13	(1 265,02)	US5770811025
TOTALES Acciones admitidas cotización		14 696 772,14	- 14 390 823,67		(305 948,47)	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	265 573,03	-	255 858,40	(9 714,63)	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		265 573,03	-	255 858,40	(9 714,63)	
TOTAL Cartera Exterior		14 962 345,17	- 14 646 682,07		(315 663,10)	



CLASE 8.ª



ON9465011

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N9465012

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO S&P 500 INDEX 50	USD	765 263,69	765 263,69	15/03/2019
TOTALES Futuros comprados		765 263,69		
Otras compras a plazo				
FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	USD	17 477,59	17 433,94	15/03/2019
FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	USD	422 467,59	419 801,18	15/03/2019
FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	USD	563 401,87	561 181,41	15/03/2019
FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	USD	1 151 504,61	1 148 384,55	15/03/2019
FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	USD	263 237,65	263 678,20	15/03/2019
FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	USD	698 862,69	693 885,87	15/03/2019
FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	USD	363 493,55	361 254,57	15/03/2019
FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	USD	357 283,59	353 881,21	15/03/2019
FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	USD	702 802,42	693 883,22	15/03/2019
FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	USD	524 567,23	520 414,12	15/03/2019
TOTALES Otras compras a plazo		5 065 098,79	5 033 798,27	
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
Otras ventas a plazo				
FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	USD	19 073 915,92	18 906 547,16	15/03/2019
FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	USD	132 507,95	132 359,27	15/03/2019
FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	USD	373 224,09	371 402,98	15/03/2019
FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	USD	84 445,12	84 133,86	15/03/2019
FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	USD	44 313,69	44 235,38	15/03/2019
FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	USD	103 133,86	102 608,51	15/03/2019
TOTALES Otras ventas a plazo		19 811 540,63	19 641 287,16	
TOTALES		25 641 903,11	25 440 349,12	



CLASE 8.^a



0N9465013

Bindex USA Índice (Cubierto), 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. Durante el periodo el fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia, procediéndose al ajuste en cartera (ajustes trimestrales y ajustes extraordinarios -por amortización o inclusión de acciones en el índice, dividendos extraordinarios - y en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos.

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

No se ha recibido todavía indemnización por las class action o demandas colectivas a la que está adherido el fondo. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

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.



CLASE 8.ª



0N9465014

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

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

El diseño individual para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, incluye la presencia de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas. Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar los indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC 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.



CLASE 8.ª



ON9465015

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

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.

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.



CLASE 8.ª



ON9465016

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

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.

FE5712067

12/2019



Príncipe de Vergara, 84 - 1º - 28006 Madrid
Tel: 91 564 17 35 - Fax: 91 563 02 90
www.principedevergara84.com

DILIGENCIA DE FIRMA

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

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

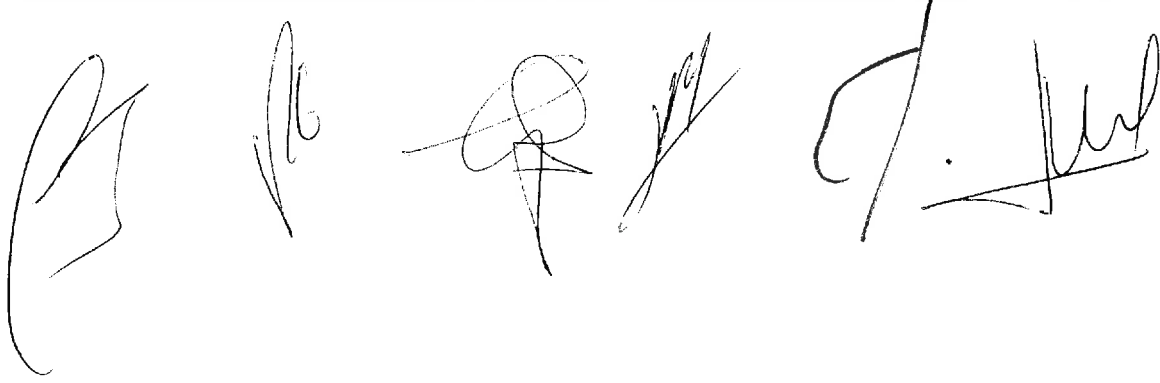
D. José Ignacio Galar Arrondo
Consejero

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero

Consta la oportuna diligencia de legitimación de firmas en folio anexo, exclusivo para documentos notariales, nº 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, nº FA29183946

04/27/2019



FE5712068

= 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

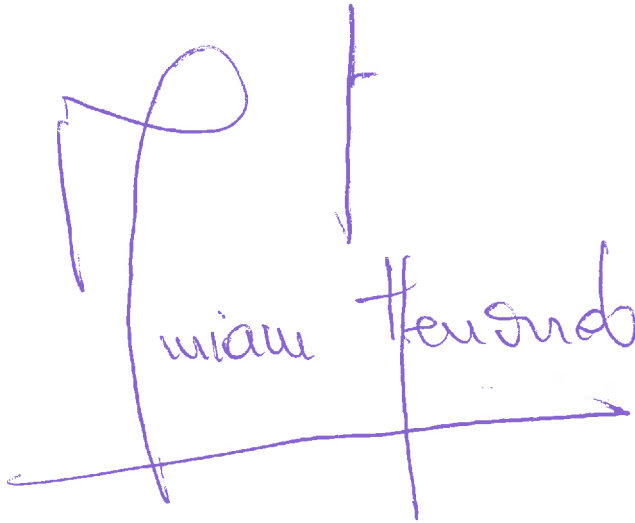


=LEGITIMACION=

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

