

Bindex Europa Índice, F.I.

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



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Bindex Europa Índice, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Cartera de inversiones financieras</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>	<p>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.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p>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.</p> <p><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p>Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos negociados en mercados organizados 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.</p> <p>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.</p>

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



ON9464834

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS**Bindex Europa Índice, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2019**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	239 517 991,67	184 197 415,79
Deudores	3 281 676,46	1 977 771,83
Cartera de inversiones financieras	228 567 170,58	175 049 461,63
Cartera interior	10 216 137,11	8 786 690,34
Valores representativos de deuda	-	169 210,83
Instrumentos de patrimonio	10 216 137,11	8 617 479,51
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	218 351 033,47	166 262 771,29
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	218 351 033,47	166 262 771,29
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	7 669 144,63	7 170 182,33
TOTAL ACTIVO	239 517 991,67	184 197 415,79

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



ON9464835

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

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	239 226 209,96	184 183 612,41
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	239 226 209,96	184 183 612,41
Capital	-	-
Partícipes	190 689 552,00	205 987 669,36
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	48 536 657,96	(21 804 056,95)
(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	291 781,71	13 803,38
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	289 179,26	11 200,93
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	2 602,45	2 602,45
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	239 517 991,67	184 197 415,79
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	10 593 280,00	9 296 330,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	10 593 280,00	9 296 330,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	21 040 826,84	-
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	21 040 826,84	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	31 634 106,84	9 296 330,00

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



ON9464836

CLASE 8.^a
INVERSIÓN COLECTIVA**Bindex Europa Índice, F.I.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(963 829,09)	(1 037 548,62)
Comisión de gestión	(233 976,48)	(223 096,99)
Comisión de depositario	(42 541,09)	(40 563,11)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(687 311,52)	(773 888,52)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(963 829,09)	(1 037 548,62)
Ingresos financieros	7 349 370,15	6 442 799,75
Gastos financieros	(28 719,15)	(21 704,45)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	40 667 310,98	(25 719 450,70)
Por operaciones de la cartera interior	963 015,37	(1 405 726,33)
Por operaciones de la cartera exterior	39 704 295,61	(24 313 724,37)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(17 884,63)	(4 013,99)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 813 951,88	(1 464 138,94)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(46 681,32)	(1 210,78)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 037 212,92)	(501 042,62)
Resultados por operaciones con derivados	2 796 347,49	(962 117,53)
Otros	101 498,63	231,99
Resultado financiero	49 784 029,23	(20 766 508,33)
Resultado antes de impuestos	48 820 200,14	(21 804 056,95)
Impuesto sobre beneficios	(283 542,18)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	48 536 657,96	(21 804 056,95)

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 Europa Índice, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	48.536.657,96
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	48.536.657,96

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	205.987.669,36	-	-	(21.804.056,95)	-	-	184.183.612,41
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	205.987.669,36	-	-	(21.804.056,95)	-	-	184.183.612,41
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	48.536.657,96	-	-	48.536.657,96
Aplicación del resultado del ejercicio	(21.804.056,95)	-	-	21.804.056,95	-	-	-
Operaciones con participipes	8.459.305,25	-	-	-	-	-	8.459.305,25
Suscripciones	(1.953.365,66)	-	-	-	-	-	(1.953.365,66)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	190.689.552,00	-	-	48.536.657,96	-	-	239.226.209,96



CLASE 8.^a



0N9464837

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.

Bindex Europa Índice, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(21.804.056,95)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participipes y accionistas
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

Total de ingresos y gastos reconocidos **(21.804.056,95)**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	199.728.765,76	-	-	6.025.880,40	-	-	205.754.646,16
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	199.728.765,76	-	-	6.025.880,40	-	-	205.754.646,16
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(21.804.056,95)	-	-	(21.804.056,95)
Aplicación del resultado del ejercicio	6.025.880,40	-	-	(6.025.880,40)	-	-	-
Operaciones con participipes	3.440.945,79	-	-	-	-	-	3.440.945,79
Suscripciones	(3.207.922,59)	-	-	-	-	-	(3.207.922,59)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	205.987.669,36	-	-	(21.804.056,95)	-	-	184.183.612,41



CLASE 8.^a



ON9464838



ON9464839

CLASE 8.^a

Bindex Europa Índice, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Bindex Europa Índice, 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 5.184, 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.



0N9464840

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

Bindex Europa Índice, F.I.

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

(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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 0,11%.

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 es del 0,02%.



0N9464841

CLASE 8.^a

NO CANCELABLE

Bindex Europa Índice, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019 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.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo BBVA, a través de la plataforma BBVA Quality Funds.

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.



0N9464842

CLASE 8.^a

Bindex Europa Índice, F.I.

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

(Expresada en euros)

- Riesgos de contrapartida: dentro del concepto de Riesgo de Contrapartida englobamos, de manera amplia los siguientes riesgos:
 - Riesgo de contrapartida: es el riesgo de que la contrapartida pueda incurrir en incumplimiento antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja de una de las siguientes tipologías de operaciones: Instrumentos derivados, operaciones con liquidaciones diferidas, operaciones con compromiso de recompra, y operaciones de préstamo de valores o materias primas.
 - Riesgo de depósito por operativa de depósitos interbancarios: debido a la naturaleza de este tipo de operaciones y su uso habitual en el terreno de la gestión de activos, más dirigido a la inversión a plazos de activo monetario, puede analizarse junto con el resto de exposiciones de riesgo emisor.
 - Riesgo de contado o liquidación: es el riesgo de incumplimiento de pagos en el momento del intercambio de activos que al contratarse tenían un valor equivalente. La operativa está vinculada con las transferencias de fondos o valores de las operaciones y los riesgos crediticios por el coste de reposición de las posiciones.
- Riesgo de liquidez: es la potencial incapacidad de atender las solicitudes de reembolso de participaciones realizadas por los partícipes del Fondo, y puede analizarse desde dos perspectivas:
 - Desde el punto de vista del activo, es la posible pérdida derivada de la imposibilidad de deshacer las inversiones en el tiempo necesario para hacer frente a las obligaciones del Fondo o al precio al que se valoran dichas inversiones en las diferentes carteras, como consecuencia de la falta de profundidad de mercado sobre los instrumentos en particular.
 - Desde el punto de vista del pasivo, es la posible contingencia derivada de solicitudes de reembolso de participaciones no previstas por la entidad gestora. Esta contingencia es analizada a través del estudio del comportamiento histórico de los inversores con el fin de estimar el máximo reembolso posible con un determinado nivel de confianza.

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



CLASE 8.^a



ON9464843

Bindex Europa Índice, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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



CLASE 8.^a



ON9464844

Bindex Europa Índice, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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



CLASE 8.ª



0N9464845

Bindex Europa Índice, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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



0N9464846

CLASE 8.^a

Bindex Europa Índice, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.^a



0N9464847

Bindex Europa Índice, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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



0N9464848

CLASE 8.^a

Bindex Europa Índice, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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



0N9464849

CLASE 8.ª

Bindex Europa Índice, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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



0N9464850

CLASE 8.^a

Bindex Europa Índice, F.I.

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

(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.^a



ON9464851

Bindex Europa Índice, F.I.

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

(Expresada en euros)

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.ª



0N9464852

Bindex Europa Índice, F.I.

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

(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2019	2018
Depósitos de garantía	657 735,19	581 354,30
Administraciones Públicas deudoras	2 357 632,15	1 238 720,86
Operaciones pendientes de liquidar	266 309,12	157 696,67
	<u>3 281 676,46</u>	<u>1 977 771,83</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	1 262 938,64	1 094 698,30
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores.	1 094 693,51	144 022,56
	<u>2 357 632,15</u>	<u>1 238 720,86</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, respectivamente.

5. Acreedores

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

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	283 542,18	-
Otros	5 637,08	11 200,93
	<u>289 179,26</u>	<u>11 200,93</u>

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



0N9464853

CLASE 8.ª

Bindex Europa Índice, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

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

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	10 216 137,11	8 786 690,34
Valores representativos de deuda	-	169 210,83
Instrumentos de patrimonio	10 216 137,11	8 617 479,51
Cartera exterior	218 351 033,47	166 262 771,29
Instrumentos de patrimonio	218 351 033,47	166 262 771,29
	228 567 170,58	175 049 461,63

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.



0N9464854

CLASE 8.ª

Bindex Europa Índice, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**

(Expresada en euros)

7. Tesorería

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

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	7 669 144,21	7 170 150,46
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	0,42	31,87
	<u>7 669 144,63</u>	<u>7 170 182,33</u>

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.

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	<u>239 226 209,96</u>	<u>184 183 612,41</u>
Número de participaciones emitidas	<u>20 387 434,61</u>	<u>19 826 963,51</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,73</u>	<u>9,29</u>
Número de partícipes	<u>102</u>	<u>82</u>



ON9464855

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

(Expresada en euros)

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 20,00% de la cifra de patrimonio del Fondo, en ambos ejercicios, 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:

	2019	2018
Partícipes		
Quality Inversion Moderada, F.I.	20,00%	20,00%
	<u>20,00%</u>	<u>20,00%</u>

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	21 040 826,84	-
	<u>21 040 826,84</u>	<u>-</u>



CLASE 8.ª



0N9464856

Bindex Europa Índice, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N9464857

Bindex Europa Índice, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 y 2018. Adicionalmente, en el Anexo III, se indican las Adquisiciones temporales de activos que mantiene el Fondo con el Depositario al 31 de diciembre de 2018.

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

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



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



ON9464858

Bindex Europa Índice, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 Europa Índice, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N9464859

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ENAGAS SA	EUR	149 504,36	-	141 147,18	(8 357,18)	ES0130960018
CELLNEX TELECOM SA	EUR	161 674,44	-	206 775,93	45 101,49	ES0105066007
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	629 557,92	-	859 331,20	229 773,28	ES0109067019
BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	1 381 179,02	-	909 427,40	(471 751,62)	ES0113211835
BANKIA SA	EUR	136 358,97	-	63 935,42	(72 423,55)	ES0113307062
BANKINTER SA	EUR	150 261,64	-	120 528,46	(29 733,18)	ES0113679137
BANCO DE SABADELL SA	EUR	277 597,15	-	162 594,64	(115 002,51)	ES0113860A34
BANCO SANTANDER SA	EUR	2 489 131,58	-	1 696 605,42	(792 526,16)	ES0113900J37
NATURGY ENERGY GROUP	EUR	164 473,19	-	180 992,00	16 518,81	ES0116870314
FERROVIAL SA	EUR	239 494,56	-	362 827,41	123 332,85	ES0118900010
AENA SME SA	EUR	304 466,49	-	314 913,50	10 447,01	ES0105046009
ENDESA SA	EUR	179 061,46	-	206 806,47	27 745,01	ES0130670112
DERECHOS REPSOL SA	EUR	15 566,05	-	16 653,09	1 087,04	ES06735169F2
CAIXABANK SA	EUR	421 269,57	-	274 850,34	(146 419,23)	ES0140609019
SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	86 600,25	-	102 018,38	15 418,13	ES0143416115
IBERDROLA SA	EUR	1 066 852,61	-	1 518 638,22	451 785,61	ES0144580Y14
INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	987 924,21	-	939 002,65	(48 921,56)	ES0148396007
ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	218 655,26	-	255 432,25	36 776,99	ES0167050915
GRIFOLS SA	EUR	195 144,54	-	256 594,52	61 449,98	ES0171996087
RED ELECTRICA CORP S	EUR	221 135,57	-	212 375,40	(8 760,17)	ES0173093024
REPSOL SA	EUR	513 875,43	-	548 619,12	34 743,69	ES0173516115
TELEFONICA SA	EUR	1 180 384,90	-	796 445,75	(383 939,15)	ES0178430E18
MAPFRE SA	EUR	91 461,40	-	69 622,36	(21 839,04)	ES0124244E34
TOTALES Acciones admitidas cotización		11 261 630,57	-	10 216 137,11	(1 045 493,46)	
TOTAL Cartera Interior		11 261 630,57	-	10 216 137,11	(1 045 493,46)	

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



CLASE 8.^a



0N9464860

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ORION OYJ	EUR	119 221,15	-	117 949,66	(1 271,49)	FI0009014377
DEMANT A/S	DKK	71 063,76	-	84 818,44	13 754,68	DK0060738599
NOKIA OYJ	EUR	829 018,48	-	508 447,55	(320 570,93)	FI0009000681
SAMPO OYJ	EUR	550 901,06	-	472 095,03	(78 806,03)	FI00090003305
WARTSILA OYJ ABP	EUR	225 700,56	-	119 647,95	(106 052,61)	FI00090003727
NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	115 781,04	-	87 705,86	(28 075,18)	FI00090005318
STORA ENSO OYJ	EUR	180 087,17	-	206 441,70	26 354,53	FI00090005961
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	340 503,40	-	451 533,28	111 029,88	FI00090005987
FORTUM OYJ	EUR	178 430,64	-	267 432,00	89 001,36	FI0009007132
METSO OYJ	EUR	80 568,56	-	101 318,40	20 749,84	FI00090007835
ELISA OYJ	EUR	141 561,75	-	191 730,25	50 168,50	FI00090007884
RAIFFEISEN BANK INTE	EUR	99 489,56	-	90 701,89	(8 787,67)	AT00000606306
KONE OYJ	EUR	423 453,64	-	542 178,84	118 725,20	FI0009013403
NOVO NORDISK A/S	DKK	1 817 191,29	-	2 505 968,04	688 776,75	DK0060534915
NORDEA BANK ABP	SEK	888 774,83	-	639 829,72	(248 945,11)	FI4000297767
SOCIMI ICADE	EUR	61 029,97	-	79 095,75	18 065,78	FR00000035081
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	144 511,74	-	155 178,80	10 667,06	FR00000038259
BOLLORE SA	EUR	95 811,69	-	93 830,69	(1 981,00)	FR00000039299
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	458 721,99	-	408 197,35	(50 524,64)	FR00000045072
ATOS SE	EUR	273 145,50	-	199 846,48	(73 299,02)	FR00000051732
TELEPERFORMANCE	EUR	210 732,88	-	348 492,20	137 759,32	FR00000051807
HERMES INTERNATIONAL	EUR	399 086,58	-	576 929,20	177 842,62	FR00000052292
UBISOFT ENTERTAINMEN	EUR	154 666,55	-	142 434,54	(12 232,01)	FR00000054470
SOCIMI COVIVIO	EUR	113 617,58	-	132 673,20	19 055,62	FR00000064578
NESTE OYJ	EUR	172 809,67	-	359 180,58	186 370,91	FI0009013296
AP MOLLER - MAERSK A	DKK	284 101,73	-	230 154,83	(53 946,90)	DK0010244508
E.ON SE	EUR	528 713,94	-	585 259,32	56 545,38	DE000ENAG9999
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	138 276,12	-	138 798,21	522,09	DE000EVNK013
KNORR-BREMSE AG	EUR	127 870,90	-	120 062,25	(7 808,65)	DE000KBX1006
KION GROUP AG	EUR	133 859,11	-	109 392,12	(24 466,99)	DE000KKG8881
PORSCHE AUTOMOBIL HO	EUR	211 255,59	-	279 288,24	68 032,65	DE000PAH0038
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	139 789,05	-	175 776,10	35 987,05	DE000SHL1006
SYMRISE AG	EUR	219 447,28	-	330 269,80	110 822,52	DE000SYM99999

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



CLASE 8.^a



0N9464861

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
TUI AG	GBP	175 436,17	-	135 957,01	(39 479,16)	DE000TUAG000
UNIPER SE	EUR	138 940,40	-	162 541,08	23 600,68	DE000UNSE018
ZALANDO SE	EUR	148 243,26	-	171 187,02	22 943,76	DE000ZAL1111
TRYG A/S	DKK	65 853,08	-	87 431,25	21 578,17	DK0060636678
AP MOLLER - MAERSK A	DKK	154 142,25	-	124 468,38	(29 673,87)	DK0010244425
ISS A/S	DKK	145 094,01	-	92 391,05	(52 702,96)	DK0060542181
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	405 001,53	-	465 857,10	60 855,57	DK0010268606
GENMAB A/S	DKK	325 076,64	-	352 506,79	27 430,15	DK0010272202
DANSKE BANK A/S	DKK	573 000,96	-	255 315,41	(317 685,55)	DK0010274414
H LUNDBECK A/S	DKK	94 448,59	-	64 957,54	(29 491,05)	DK0010287234
DSV PANALPINA A/S	DKK	388 291,59	-	611 260,25	222 968,66	DK0060079531
ORSTED A/S	DKK	232 167,94	-	477 436,20	245 268,26	DK0060094928
CHR HANSEN HOLDING A	DKK	204 121,31	-	204 533,66	412,35	DK0060227585
PANDORA A/S	DKK	247 687,39	-	106 108,10	(141 579,29)	DK0060252690
NOVOZYMES A/S	DKK	231 016,36	-	254 954,03	23 937,67	DK0060336014
COLOPLAST A/S	DKK	242 524,28	-	359 535,15	117 010,87	DK0060448595
AIR LIQUIDE SA	EUR	1 148 483,08	-	1 629 368,20	480 885,12	FR0000120073
CARLSBERG A/S	DKK	282 156,61	-	389 274,35	107 117,74	DK0010181759
BNP PARIBAS SA	EUR	2 019 991,58	-	1 626 477,21	(393 514,37)	FR0000131104
SAFRAN SA	EUR	764 611,04	-	1 233 068,70	468 457,66	FR0000073272
CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	631 391,77	-	491 436,00	(139 955,77)	FR0000125007
CAPGEMINI SE	EUR	405 763,11	-	473 715,00	67 951,89	FR0000125338
INGENICO GROUP SA	EUR	143 746,13	-	160 300,80	16 554,67	FR0000125346
VINCI SA	EUR	1 087 601,99	-	1 383 921,00	296 319,01	FR0000125486
CASINO GUICHARD PERR	EUR	76 103,76	-	61 841,10	(14 262,66)	FR0000125585
VIVENDI SA	EUR	481 003,67	-	603 516,68	122 513,01	FR0000127771
REMY COINTREAU SA	EUR	61 989,87	-	67 561,50	5 571,63	FR0000130395
EIFFAGE SA	EUR	181 678,93	-	218 790,00	37 111,07	FR0000130452
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	363 977,61	-	238 971,56	(125 006,05)	FR0000130577
SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	1 017 530,28	-	1 384 578,00	367 047,72	FR0000121972
SOCIETE GENERALE SA	EUR	1 019 400,93	-	688 191,84	(331 209,09)	FR0000130809
SOCIMI KLEPIERRE SA	EUR	186 301,62	-	183 433,15	(2 868,47)	FR0000121964
RENAULT SA	EUR	394 670,23	-	221 866,80	(172 803,43)	FR0000131906
ORANGE SA	EUR	783 530,81	-	716 430,72	(67 100,09)	FR0000133308

Bindex Europa Índice, F.I.

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



ON9464862

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ILIAD SA	EUR	147 185,72	-	84 120,40	(63 065,32)	FR0004035913
AMUNDI SA	EUR	119 751,83	-	115 684,50	(4 067,33)	FR0004125920
BUREAU VERITAS SA	EUR	161 782,78	-	187 010,40	25 227,62	FR0006174348
SOCIMI GECINA SA	EUR	164 710,18	-	199 819,20	35 109,02	FR0010040865
ENGIE SA	EUR	690 290,14	-	719 870,40	29 580,26	FR0010208488
ALSTOM SA	EUR	174 037,89	-	220 356,14	46 318,25	FR0010220475
EUTELSAT COMMUNICATI	EUR	110 940,97	-	69 233,22	(41 707,75)	FR0010221234
ELECTRICITE DE FRANC	EUR	152 521,05	-	165 807,53	13 286,48	FR0010242511
IPSEN SA	EUR	113 292,20	-	81 528,00	(31 764,20)	FR0010259150
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	322 332,75	-	527 286,90	204 954,15	FR0000130650
LVMH MOET HENNESSY L	EUR	1 780 586,65	-	3 151 233,60	1 370 646,95	FR0000121014
BAYER AG	EUR	2 557 450,89	-	1 858 475,25	(698 975,64)	DE000BAY0017
CARREFOUR SA	EUR	327 854,37	-	247 736,45	(80 117,92)	FR0000120172
CNP ASSURANCES	EUR	97 911,17	-	83 277,81	(14 633,36)	FR0000120222
TOTAL SA	EUR	2 919 451,15	-	3 231 997,20	312 546,05	FR0000120271
L OREAL SA	EUR	1 264 239,60	-	1 825 824,00	561 584,40	FR0000120321
ACCOR SA	EUR	194 903,55	-	200 567,00	5 663,45	FR0000120404
BOUYGUES SA	EUR	227 342,29	-	231 333,16	3 990,87	FR0000120503
SANOFI	EUR	2 479 284,81	-	2 764 149,66	284 864,85	FR0000120578
AXA SA	EUR	1 327 524,93	-	1 327 942,35	417,42	FR0000120628
DANONE SA	EUR	1 107 647,22	-	1 248 910,00	141 262,78	FR0000120644
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	284 837,12	-	348 845,23	64 008,11	FR0000124141
PERNOD RICARD SA	EUR	706 894,11	-	926 273,40	219 379,29	FR0000120693
JCDECAUX SA	EUR	67 410,61	-	64 000,92	(3 409,69)	FR0000077919
EURAZEO SE	EUR	68 324,33	-	65 697,00	(2 627,33)	FR0000121121
FAURECIA SE	EUR	131 319,01	-	99 758,31	(31 560,70)	FR0000121147
WENDEL SA	EUR	96 347,32	-	87 808,50	(8 538,82)	FR0000121204
SODEXO SA	EUR	240 245,15	-	255 778,65	15 533,50	FR0000121220
CIE GENERALE DES ETA	EUR	543 726,91	-	510 151,60	(33 575,31)	FR0000121261
THALES SA	EUR	276 539,45	-	269 788,32	(6 751,13)	FR0000121329
KERING SA	EUR	667 148,17	-	1 213 119,60	545 971,43	FR0000121485
PEUGEOT SA	EUR	296 171,62	-	342 866,10	46 694,48	FR0000121501
ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	848 435,80	-	1 053 400,60	204 964,80	FR0000121667
SEB SA	EUR	94 613,01	-	81 690,80	(12 922,21)	FR0000121709

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



CLASE 8.^a



0N9464863

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
DASSAULT AVIATION SA	EUR	86 278,66	-	79 560,00	(6 718,66)	FR0000121725
NATIXIS SA	EUR	160 644,76	-	102 476,58	(58 168,18)	FR0000120685
SWISS LIFE HOLDING A	CHF	288 628,55	-	410 742,32	122 113,77	CH0014852781
COCA-COLA HBC AG	GBP	143 958,64	-	165 558,14	21 599,50	CH0198251305
ADECCO GROUP AG	CHF	269 167,16	-	239 205,97	(29 961,19)	CH0012138605
CLARIANT AG	CHF	120 816,46	-	108 324,42	(12 492,04)	CH0012142631
LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	654 967,51	-	666 275,54	11 308,03	CH0012214059
ABB LTD	CHF	995 999,87	-	1 084 544,65	88 544,78	CH0012221716
SWATCH GROUP AG/THE	CHF	94 459,62	-	67 764,86	(26 694,76)	CH0012255144
SWATCH GROUP AG/THE	CHF	269 326,87	-	196 736,70	(72 590,17)	CH0012255151
STRAUMANN HOLDING AG	CHF	146 204,31	-	246 576,66	100 372,35	CH0012280076
BALOISE HOLDING AG	CHF	185 469,30	-	214 939,26	29 469,96	CH0012410517
TEMENOS AG	CHF	231 481,40	-	252 012,86	20 531,46	CH0012453913
ROCHE HOLDING AG	CHF	4 187 958,44	-	5 554 983,51	1 367 025,07	CH0012032048
LONZA GROUP AG	CHF	421 963,00	-	661 924,03	239 961,03	CH0013841017
NOVARTIS AG	CHF	3 847 801,80	-	4 971 520,84	1 123 719,04	CH0012005267
EMS-CHEMIE HOLDING A	CHF	134 136,18	-	131 172,52	(2 963,66)	CH0016440353
PARGESA HOLDING SA	CHF	73 773,70	-	78 160,33	4 386,63	CH0021783391
DUFREY AG	CHF	126 121,37	-	97 792,55	(28 328,82)	CH0023405456
PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	291 480,71	-	417 192,75	125 712,04	CH0024608827
SCHINDLER HOLDING AG	CHF	207 444,66	-	252 330,45	44 885,79	CH0024638196
SCHINDLER HOLDING AG	CHF	99 653,55	-	120 025,58	20 372,03	CH0024638212
KUEHNE + NAGEL INTER	CHF	218 673,26	-	221 917,23	3 243,97	CH0025238863
GEBERIT AG	CHF	421 189,39	-	506 250,70	85 061,31	CH0030170408
NESTLE SA	CHF	5 976 760,85	-	7 852 318,38	1 875 557,53	CH0038863350
JULIUS BAER GROUP LT	CHF	288 007,07	-	281 407,06	(6 600,01)	CH0102484968
COMMERZBANK AG	EUR	296 738,16	-	151 287,17	(145 450,99)	DE000CBK1001
SONOVA HOLDING AG	CHF	219 724,18	-	309 547,95	89 823,77	CH0012549785
COLRUYT SA	EUR	72 935,64	-	70 231,28	(2 704,36)	BE0974256852
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	273 536,62	-	276 333,04	2 796,42	AT0000652011
ANDRITZ AG	EUR	97 847,45	-	76 492,80	(21 354,65)	AT0000730007
OMV AG	EUR	198 849,81	-	201 872,48	3 022,67	AT0000743059
VERBUND AG	EUR	69 996,84	-	83 395,36	13 398,52	AT0000746409
VOESTALPINE AG	EUR	131 358,59	-	78 955,36	(52 403,23)	AT0000937503

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



CLASE 8.^a



ON9464864

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
SOLVAY SA	EUR	248 224,77	-	209 492,40	(38 732,37)	BE0003470755
KBC GROUP NV	EUR	473 168,85	-	458 288,04	(14 880,81)	BE0003565737
UCB SA	EUR	214 756,69	-	245 314,00	30 557,31	BE0003739530
GROUPE BRUXELLES LAM	EUR	194 692,03	-	207 463,68	12 771,65	BE0003797140
PROXIMUS SADP	EUR	123 927,91	-	106 239,76	(17 688,15)	BE0003810273
CREDIT SUISSE GROUP	CHF	889 685,42	-	843 496,44	(46 188,98)	CH0012138530
TELENET GROUP HOLDIN	EUR	72 658,51	-	50 715,96	(21 942,55)	BE0003826436
CIE FINANCIERE RICHE	CHF	1 051 334,56	-	999 755,48	(51 579,08)	CH0210483332
AGEAS	EUR	193 997,67	-	257 394,48	63 396,81	BE0974264930
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	2 060 770,17	-	1 516 367,05	(544 403,12)	BE0974293251
UMICORE SA	EUR	187 800,33	-	233 883,84	46 083,51	BE0974320526
SGS SA	CHF	279 669,36	-	353 650,40	73 981,04	CH0002497458
SWISS PRIME SITE AG	CHF	154 419,25	-	213 930,18	59 510,93	CH0008038389
SWISSCOM AG	CHF	297 358,45	-	333 893,75	36 535,30	CH0008742519
BARRY CALLEBAUT AG	CHF	117 050,52	-	161 293,91	44 243,39	CH0009002962
CHOCOLADEFABRIKEN LI	CHF	115 324,59	-	157 323,12	41 998,53	CH0010570759
CHOCOLADEFABRIKEN LI	CHF	141 510,57	-	200 504,17	58 993,60	CH0010570767
GIVAUDAN SA	CHF	446 813,23	-	702 720,95	255 907,72	CH0010645932
ZURICH INSURANCE GRO	CHF	1 082 166,86	-	1 495 698,82	413 531,96	CH0011075394
GALAPAGOS NV	EUR	205 293,87	-	221 375,50	16 081,63	BE0003818359
HANNOVER RUECK SE	EUR	184 954,89	-	284 295,00	99 340,11	DE0008402215
SWISS RE AG	CHF	672 317,44	-	806 548,23	134 230,79	CH0126881561
PUMA SE	EUR	35 062,65	-	155 154,50	120 091,85	DE0006969603
RWE AG	EUR	308 983,63	-	437 162,40	128 178,77	DE0007037129
DAIMLER AG	EUR	1 473 890,13	-	1 228 769,93	(245 120,20)	DE0007100000
SAP SE	EUR	2 499 269,98	-	3 236 608,00	737 338,02	DE0007164600
SARTORIUS AG	EUR	126 100,33	-	185 648,40	59 548,07	DE0007165631
SIEMENS AG	EUR	2 348 542,42	-	2 440 114,52	91 572,10	DE0007236101
WIRECARD AG	EUR	301 584,27	-	345 397,50	43 813,23	DE0007472060
THYSSENKRUPP AG	EUR	266 083,79	-	133 343,00	(132 740,79)	DE0007500001
VOLKSWAGEN AG	EUR	119 511,82	-	153 846,00	34 334,18	DE0007664005
MERCK KGAA	EUR	330 312,51	-	372 622,95	42 310,44	DE0006599905
DEUTSCHE LUFTHANSA A	EUR	124 691,47	-	106 714,23	(17 977,24)	DE0008232125
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	624 641,09	-	694 967,58	70 326,49	DE0006231004

Bindex Europa Índice, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N9464865

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ALLIANZ SE	EUR	2 160 953,90	-	2 537 371,20	376 417,30	DE0008404005
MUENCHENER RUECKVERS	EUR	744 635,50	-	1 038 587,00	293 951,50	DE0008430026
MTU/AERO ENGINES AG	EUR	223 048,29	-	362 295,80	139 247,51	DE000A0D9PT0
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	344 629,53	-	358 554,90	13 925,37	DE000A0HN5C6
BRENTAG AG	EUR	203 219,72	-	205 021,92	1 802,20	DE000A1DAH0
ADIDAS AG	EUR	980 980,36	-	1 430 452,80	449 472,44	DE000A1EWWW0
TELEFONICA DEUTSCHLA	EUR	98 795,62	-	63 114,20	(35 681,42)	DE000A1J5RX9
VONOVIA SE	EUR	522 333,04	-	676 800,00	154 466,96	DE000A1ML7J1
DELIVERY HERO SE	EUR	121 762,98	-	218 594,88	96 831,90	DE000A2E4K43
BASF SE	EUR	2 006 033,67	-	1 693 179,00	(312 854,67)	DE000BASF111
AEROPORTS DE PARIS	EUR	120 586,58	-	142 993,20	22 406,62	FR0010340141
VOLKSWAGEN AG	EUR	677 624,68	-	895 122,96	217 498,28	DE0007664039
DEUTSCHE POST AG	EUR	904 643,31	-	920 820,75	16 177,44	DE0005552004
UBS GROUP AG	CHF	1 406 339,52	-	1 187 976,65	(218 362,87)	CH0244767585
VIFOR PHARMA AG	CHF	117 404,56	-	202 338,92	84 934,36	CH0364749348
SIKA AG	CHF	358 182,85	-	584 230,15	226 047,30	CH0418792922
ALCON INC	CHF	427 752,56	-	573 241,27	145 488,71	CH0432492467
UNITED INTERNET AG	EUR	167 342,39	-	98 556,48	(68 785,91)	DE0005089031
DEUTSCHE BANK AG	EUR	780 838,68	-	371 726,50	(409 112,18)	DE0005140008
BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	714 763,79	-	662 794,68	(51 969,11)	DE0005190003
BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	104 353,44	-	84 556,80	(19 796,64)	DE0005190037
BEIERSDORF AG	EUR	253 107,91	-	294 140,70	41 032,79	DE0005200000
CARL ZEISS MEDITEC A	EUR	95 195,55	-	125 183,70	29 988,15	DE0005313704
GEA GROUP AG	EUR	142 758,33	-	123 757,04	(19 001,29)	DE0006602006
LANXESS AG	EUR	149 131,13	-	135 970,86	(13 160,27)	DE0005470405
METRO AG	EUR	82 947,96	-	70 716,80	(12 231,16)	DE000BFB0019
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 414 539,21	-	1 329 191,96	(85 347,25)	DE0005557508
FRAPORT AG FRANKFURT	EUR	95 728,11	-	86 313,42	(9 414,69)	DE0005773303
FRESENIUS SE & CO KG	EUR	776 393,52	-	573 858,48	(202 535,04)	DE0005785604
FRESENIUS MEDICAL CA	EUR	450 921,62	-	384 546,80	(66 374,82)	DE0005785802
FUCHS PETROLUB SE	EUR	89 063,56	-	83 948,16	(5 115,40)	DE0005790430
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	489 254,09	-	728 780,00	239 525,91	DE0005810055
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	330 281,90	-	264 582,08	(65 699,82)	DE0006047004

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



CLASE 8.^a



0N9464866

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	294 200,21	-	238 896,00	(55 304,21)	DE0006048408
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	568 723,87	-	449 567,20	(119 156,67)	DE0006048432
COVESTRO AG	EUR	345 982,48	-	197 219,10	(148 763,38)	DE0006062144
HOCHTIEF AG	EUR	96 415,30	-	76 861,20	(19 554,10)	DE0006070006
CONTINENTAL AG	EUR	557 784,26	-	347 047,86	(210 736,40)	DE0005439004
AEGON NV	EUR	231 553,21	-	198 286,59	(33 266,62)	NL0000303709
OTROS ABN AMRO BANK NV	EUR	273 790,10	-	187 795,16	(85 994,94)	NL0011540547
OTROS SES SA	EUR	198 482,78	-	124 625,00	(73 857,78)	LU0088087324
TENARIS SA	EUR	155 049,02	-	129 896,25	(25 152,77)	LU0156801721
ARCELORMITTAL SA	EUR	387 857,25	-	284 387,20	(103 470,05)	LU1598757687
AROUNDTOWN SA	EUR	189 184,90	-	200 534,13	11 349,23	LU1673108939
HEINEKEN HOLDING NV	EUR	259 497,65	-	272 419,20	12 921,55	NL0000008977
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	296 619,71	-	257 259,18	(39 360,53)	NL0000009082
HEINEKEN NV	EUR	620 219,47	-	673 362,48	53 143,01	NL0000009165
KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	809 388,28	-	1 078 338,56	268 950,28	NL0000009538
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	341 860,72	-	576 436,50	234 575,78	NL0000009827
WPP PLC	GBP	585 692,70	-	435 054,47	(150 638,23)	JE00B8KF9B49
AIRBUS SE	EUR	1 217 870,95	-	2 084 157,04	866 286,09	NL0000235190
GLENCORE PLC	GBP	995 712,08	-	824 933,44	(170 778,64)	JE00B4T3BW64
RANDSTAD NV	EUR	164 937,87	-	177 528,84	12 590,97	NL0000379121
UNILEVER NV	EUR	1 985 707,32	-	2 057 704,18	71 996,86	NL0000388619
WOLTERS KLUWER NV	EUR	302 081,51	-	497 793,12	195 711,61	NL0000395903
AERCAP HOLDINGS NV	USD	142 945,34	-	184 404,52	41 459,18	NL0000687663
KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	79 465,99	-	92 986,92	13 520,93	NL0009432491
NXP SEMICONDUCTORS N	USD	715 288,96	-	865 531,37	150 242,41	NL0009538784
ASML HOLDING NV	EUR	1 625 344,38	-	3 072 105,00	1 446 760,62	NL0010273215
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	271 747,34	-	271 476,70	(270,64)	NL0010545661
NN GROUP NV	EUR	292 153,08	-	283 242,50	(8 910,58)	NL0010773842
FIAT CHRYSLER AUTOMO	EUR	315 611,29	-	391 980,55	76 369,26	NL0010877643
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	166 353,71	-	229 071,15	62 717,44	IE0004927939
STMICROELECTRONICS N	EUR	289 078,33	-	448 023,27	158 944,94	NL0000226223
TERNA RETE ELETTRICA	EUR	193 009,79	-	229 294,49	36 284,70	IT0003242622
LEGRAND SA	EUR	432 733,85	-	530 417,28	97 683,43	FR0010307819
BANK OF IRELAND GROU	EUR	178 773,16	-	129 343,71	(49 429,45)	IE00BD1RP616

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



CLASE 8.ª



ON9464867

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
AIB GROUP PLC	EUR	118 714,18	-	69 226,53	(49 487,65)	IE00BF0L3536
FLUTTER ENTERTAINMEN	EUR	189 221,82	-	231 652,30	42 430,48	IE00BWT6H894
GVC HOLDINGS PLC	GBP	165 309,96	-	166 324,98	1 015,02	IM00B5VQMV65
ASSICURAZIONI GENERA	EUR	480 509,41	-	553 248,02	72 738,61	IT0000062072
MEDIOBANCA BANCA DI	EUR	155 145,75	-	166 818,37	11 672,62	IT0000062957
FINCOBANK BANCA FIN	EUR	159 117,96	-	178 170,23	19 052,27	IT0000072170
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1 100 300,95	-	956 708,45	(143 592,50)	IT0000072618
ENEL SPA	EUR	1 126 820,81	-	1 574 347,42	447 526,61	IT00003128367
FERGUSON PLC	GBP	332 651,64	-	507 179,68	174 528,04	JE00BJVNSS43
SNAM SPA	EUR	228 249,69	-	261 253,87	33 004,18	IT00003153415
FERRARI NV	EUR	317 382,87	-	487 774,20	170 391,33	NL0011585146
TELECOM ITALIA SPA/IM	EUR	209 952,52	-	138 919,17	(71 033,35)	IT0003497168
TELECOM ITALIA SPA/IM	EUR	112 253,06	-	90 049,36	(22 203,70)	IT0003497176
ATLANTIA SPA	EUR	351 546,82	-	281 933,19	(69 613,63)	IT0003506190
POSTE ITALIANE SPA	EUR	92 293,34	-	144 716,00	52 422,66	IT0003796171
RECORDATI SPA	EUR	102 266,17	-	107 487,77	5 221,60	IT0003828271
LEONARDO SPA	EUR	156 566,98	-	115 754,65	(40 812,33)	IT0003856405
PRYSMIAN SPA	EUR	160 444,34	-	141 941,45	(18 502,89)	IT0004176001
MONCLER SPA	EUR	193 093,40	-	197 985,87	4 892,47	IT0004965148
UNICREDIT SPA	EUR	950 651,20	-	716 308,32	(234 342,88)	IT0005239360
DAVIDE CAMPARI-MILAN	EUR	107 046,97	-	129 393,44	22 346,47	IT0005252207
PIRELLI & C SPA	EUR	79 876,72	-	56 272,72	(23 604,00)	IT0005278236
ENI SPA	EUR	947 681,83	-	964 096,98	16 415,15	IT0005132476
LUNDIN PETROLEUM AB	SEK	102 936,13	-	154 417,07	51 480,94	SE0000825820
ALTICE EUROPE NV	EUR	97 909,76	-	106 154,06	8 244,30	NL0011333752
L E LUNDBERGFORETAG	SEK	69 819,03	-	81 503,94	11 684,91	SE0000108847
SKANSKA AB	SEK	175 676,72	-	187 977,64	12 300,92	SE0000113250
VOLVO AB	SEK	585 913,45	-	608 696,47	22 783,02	SE0000115446
SKANDINAVISKA ENSKIL	SEK	460 958,38	-	374 264,02	(86 694,36)	SE0000148884
SECURITAS AB	SEK	120 812,71	-	131 977,89	11 165,18	SE0000163594
SWEDBANK AB	SEK	529 914,05	-	329 704,44	(200 209,61)	SE0000242455
SWEDISH MATCH AB	SEK	143 769,53	-	214 188,38	70 418,85	SE0000310336
ICA GRUPPEN AB	SEK	86 304,06	-	103 297,18	16 993,12	SE0000652216
SANDVIK AB	SEK	415 540,58	-	538 344,73	122 804,15	SE0000667891

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



CLASE 8.ª



0N9464868

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
SKF AB	SEK	173 799,01	-	188 067,18	14 268,17	SE0000108227
ALFA LAVAL AB	SEK	167 476,68	-	193 737,37	26 260,69	SE0000695876
INVESTOR AB	SEK	505 358,95	-	607 855,40	102 496,45	SE0000107419
OTROS MILLICOM INTERNATION	SEK	93 978,25	-	113 179,37	19 201,12	SE0001174970
HUSQVARNA AB	SEK	95 271,22	-	81 848,26	(13 422,96)	SE0001662230
TELE2 AB	SEK	140 572,90	-	177 111,57	36 538,67	SE0005190238
ASSA ABLOY AB	SEK	496 961,26	-	573 059,51	76 098,25	SE0007100581
SVENSKA HANDELSBANKE	SEK	512 509,28	-	404 628,85	(107 880,43)	SE0007100599
ESSITY AB	SEK	401 980,04	-	477 869,85	75 889,81	SE0009922164
ATLAS COPCO AB	SEK	562 060,21	-	654 990,02	92 929,81	SE0011166610
ATLAS COPCO AB	SEK	294 085,52	-	331 286,77	37 201,25	SE0011166628
EPIROC AB	SEK	12 754,66	-	196 735,52	183 980,86	SE0011166933
EPIROC AB	SEK	7 261,81	-	113 064,97	105 803,16	SE0011166941
BOLIDEN AB	SEK	196 128,76	-	177 442,86	(18 685,90)	SE0012455673
TELIA CO AB	SEK	297 264,00	-	287 530,30	(9 733,70)	SE0000667925
EQUINOR ASA	NOK	448 159,59	-	487 812,14	39 652,55	NO0010096985
KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	579 447,31	-	722 358,00	142 910,69	NL0011794037
ING GROEP NV	EUR	1 621 598,06	-	1 139 843,14	(481 754,92)	NL0011821202
EXOR NV	EUR	156 703,96	-	205 029,44	48 325,48	NL0012059018
QIAGEN NV	EUR	173 101,05	-	189 217,52	16 116,47	NL0012169213
ADYEN NV	EUR	188 253,95	-	206 873,00	18 619,05	NL0012969182
AKZO NOBEL NV	EUR	487 458,80	-	565 049,76	77 590,96	NL0013267909
PROSUS NV	EUR	902 617,48	-	887 510,20	(15 107,28)	NL0013654783
MOWI ASA	NOK	193 255,85	-	278 345,59	85 089,74	NO0003054108
ORKLA ASA	NOK	179 786,02	-	185 420,43	5 634,41	NO0003733800
NORSK HYDRO ASA	NOK	189 439,75	-	121 816,82	(67 622,93)	NO0005052605
TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	467 794,94	-	654 228,86	186 433,92	SE0000108656
TELENOR ASA	NOK	337 536,72	-	315 132,28	(22 404,44)	NO0010063308
KERRY GROUP PLC	EUR	343 903,60	-	482 840,60	138 937,00	IE0004906560
YARA INTERNATIONAL A	EUR	165 513,37	-	179 439,17	13 925,80	NO0010208051
AKER BP ASA	NOK	91 302,05	-	86 317,73	(4 984,32)	NO0010345853
GJENSIDIGE FORSIKRIN	NOK	81 754,65	-	102 262,26	20 507,61	NO0010582521
SCHIBSTED ASA	NOK	35 523,97	-	68 472,72	32 948,75	NO0010736879

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



CLASE 8.^a
BOLSA DE VALORES



0N9464869

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
EDP - ENERGIAS DE PO	EUR	220 428,75	-	270 704,11	50 275,36	PTEDP0AM0009
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	190 861,61	-	204 428,00	13 566,39	PTGALOAM009
JERONIMO MARTINS SGP	EUR	114 733,94	-	101 041,85	(13 692,09)	PTJMT0AE0001
HEXAGON AB	SEK	302 417,99	-	359 856,06	57 438,07	SE0000103699
ELECTROLUX AB	SEK	177 200,66	-	135 368,48	(41 832,18)	SE0000103814
HENNES & MAURITZ AB	SEK	493 920,15	-	399 518,75	(94 401,40)	SE0000106270
INDUSTRIVARDEN AB	SEK	94 095,21	-	98 494,00	4 398,79	SE0000107203
DNB ASA	NOK	422 568,13	-	431 536,72	8 968,59	NO0010031479
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	2 363 489,30	-	2 868 877,68	505 388,38	GB0009252882
J SAINSBURY PLC	GBP	138 363,85	-	131 521,93	(6 841,92)	GB00B019KW72
PEARSON PLC	GBP	163 762,13	-	161 030,22	(2 731,91)	GB0006776081
PERSIMMON PLC	GBP	248 376,22	-	277 490,83	29 114,61	GB0006825383
PRUDENTIAL PLC	GBP	1 291 228,75	-	1 217 786,70	(73 442,05)	GB0007099541
RIO TINTO PLC	GBP	1 245 884,91	-	1 644 905,04	399 020,13	GB0007188757
ST JAMES S PLACE PLC	GBP	197 803,26	-	200 264,38	2 461,12	GB0007669376
SSE PLC	GBP	433 328,73	-	474 892,99	41 564,26	GB0007908733
BP PLC	GBP	2 946 127,88	-	3 105 716,27	159 588,39	GB0007980591
LLOYDS BANKING GROUP	GBP	1 419 561,67	-	1 416 621,39	(2 940,28)	GB0008706128
TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	192 225,70	-	205 055,01	12 829,31	GB0008782301
WM MORRISON SUPERMAR	GBP	178 383,88	-	155 019,94	(23 363,94)	GB0006043169
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	363 973,03	-	518 154,51	154 181,48	GB0009223206
MEGGITT PLC	GBP	119 464,61	-	164 957,30	45 492,69	GB0005758098
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	143 766,99	-	126 668,97	(17 098,02)	GB0009465807
ASTRAZENECA PLC	GBP	1 956 151,24	-	3 225 739,23	1 269 587,99	GB0009895292
BT GROUP PLC	GBP	782 330,82	-	522 550,30	(259 780,52)	GB0030913577
CARNIVAL PLC	GBP	247 226,67	-	188 506,13	(58 720,54)	GB0031215220
MARKS & SPENCER GROU	GBP	181 931,34	-	134 583,72	(47 347,62)	GB0031274896
BARCLAYS PLC	GBP	1 084 231,10	-	1 001 697,83	(82 533,27)	GB0031348658
INTERTEK GROUP PLC	GBP	234 680,42	-	305 284,48	70 604,06	GB0031638363
BURBERRY GROUP PLC	GBP	226 859,30	-	293 289,91	66 430,61	GB0031743007
NEXT PLC	GBP	187 466,23	-	302 205,97	114 739,74	GB0032089863
KINGFISHER PLC	GBP	194 443,07	-	148 023,22	(46 419,85)	GB0033195214
SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	218 315,15	-	211 795,32	(6 519,83)	IE00B1RR8406

Bindex Europa Índice, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
TESCO PLC	GBP	570 537,29	-	807 946,21	237 408,92	GB0008847096
BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	192 970,74	-	245 717,24	52 746,50	GB0000811801
KINNEVIK AB	SEK	171 891,87	-	144 624,34	(27 267,53)	SE0013256682
SCOR SE	EUR	158 971,04	-	162 402,80	3 431,76	FR0010411983
GETLINK SE	EUR	119 584,08	-	186 771,42	67 187,34	FR0010533075
SUEZ	EUR	142 100,18	-	126 125,21	(15 974,97)	FR0010613471
EDENRED	EUR	166 582,71	-	306 841,60	140 258,89	FR0010908533
WORLDLINE SA/FRANCE	EUR	149 847,78	-	173 599,35	23 751,57	FR0011981968
SARTORIUS STEDIM BIO	EUR	70 409,70	-	111 808,90	41 399,20	FR0013154002
VALEO SA	EUR	368 425,04	-	207 211,77	(161 213,27)	FR0013176526
BIOMERIEUX	EUR	80 324,21	-	89 903,55	9 579,34	FR0013280286
SOCIMI UNIBAIL-RODAMCO-WEST	EUR	757 865,29	-	532 360,25	(225 505,04)	FR0013326246
ASSOCIATED BRITISH F	GBP	330 430,87	-	299 199,81	(31 231,06)	GB0006731235
ASSTEAD GROUP PLC	GBP	241 485,07	-	359 921,06	118 435,99	GB0000536739
G4S PLC	GBP	153 660,20	-	109 343,08	(44 317,12)	GB00B01FLG62
SOCIMI BRITISH LAND CO PLC/	GBP	167 048,02	-	182 346,15	15 298,13	GB0001367019
AVIVA PLC	GBP	637 126,15	-	530 160,31	(106 965,84)	GB0002162385
DIAGEO PLC	GBP	1 834 554,59	-	2 447 355,58	612 800,99	GB0002374006
SCHRODERS PLC	GBP	131 562,99	-	133 959,31	2 396,32	GB0002405495
BAE SYSTEMS PLC	GBP	579 486,25	-	584 962,02	5 475,77	GB0002634946
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	3 395 573,90	-	2 396 178,85	(999 395,05)	GB0002875804
HALMA PLC	GBP	212 017,17	-	259 684,49	47 667,32	GB0004052071
STANDARD CHARTERED P	GBP	657 903,94	-	627 827,77	(30 076,17)	GB0004082847
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	932 588,87	-	576 022,71	(356 566,16)	GB0004544929
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4 642 505,33	-	3 863 150,76	(779 354,57)	GB0005405286
LEGAL & GENERAL GROU	GBP	500 790,86	-	584 231,25	83 440,39	GB0005603997
ANTOFAGASTA PLC	GBP	114 879,09	-	116 866,43	1 987,34	GB0000456144
M&G PLC	GBP	173 890,26	-	196 277,36	22 387,10	GB00BKFB1C65
ITV PLC	GBP	191 759,36	-	176 844,21	(14 915,15)	GB0033986497
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	229 283,26	-	263 553,66	34 270,40	GB00B8C3BL03
AVEVA GROUP PLC	GBP	92 786,13	-	97 222,83	4 436,70	GB00BBG9VN75
COMPASS GROUP PLC	GBP	801 888,30	-	969 247,37	167 359,07	GB00BD6K4575
COCA-COLA EUROPEAN P	USD	223 165,68	-	287 172,40	64 006,72	GB00BDCPN049
NATIONAL GRID PLC	GBP	1 014 399,48	-	1 062 446,94	48 047,46	GB00BDR05C01



0N9464870

CLASE 8.ª

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



CLASE 8.^a



0N9464871

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
STANDARD LIFE ABERDE	GBP	321 256,34	-	254 491,16	(66 765,18)	GB00BF8Q6K64
BHP GROUP PLC	GBP	911 353,83	-	1 213 129,06	301 775,23	GB00BH0P3Z91
VODAFONE GROUP PLC	GBP	1 792 196,79	-	1 269 964,23	(522 232,56)	GB00BH4HKS39
INTERCONTINENTAL HOT	GBP	238 842,24	-	291 125,66	52 283,42	GB00BHJYC057
EASYJET PLC	GBP	61 885,51	-	73 151,80	11 266,29	GB00B7KR2P84
CRODA INTERNATIONAL	GBP	154 943,76	-	212 674,46	57 730,70	GB00BJFFLV09
NMC HEALTH PLC	GBP	101 045,74	-	53 634,31	(47 411,43)	GB00B7FC0762
RSA INSURANCE GROUP	GBP	203 236,00	-	188 599,02	(14 636,98)	GB00BKMKMR23
INFORMA PLC	GBP	327 715,20	-	346 789,98	19 074,78	GB00BMJ6DW54
AUTO TRADER GROUP PL	GBP	109 222,58	-	178 058,01	68 835,43	GB00BVYVFW23
SPIRAX-SARCO ENGINEE	GBP	193 623,88	-	211 462,92	17 839,04	GB00BWFQGN14
DIRECT LINE INSURANC	GBP	166 640,00	-	138 904,07	(27 735,93)	GB00BY9D0Y18
SOCIMI LAND SECURITIES GROU	GBP	220 246,10	-	225 431,83	5 185,73	GB00BYW0PQ60
JD SPORTS FASHION PL	GBP	110 694,49	-	118 554,07	7 859,58	GB00BYX91H57
MELROSE INDUSTRIES P	GBP	341 319,30	-	377 081,44	35 762,14	GB00BZ1G4322
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	168 986,86	-	187 432,45	18 445,59	GB00BZ4BQC70
CRH PLC	EUR	654 395,81	-	778 176,72	123 780,91	IE0001827041
DCC PLC	GBP	211 700,17	-	207 906,74	(3 793,43)	IE0002424939
MICRO FOCUS INTERNAT	GBP	221 870,27	-	116 545,03	(105 325,24)	GB00BJ1F4N75
WHITBREAD PLC	GBP	160 825,59	-	209 305,85	48 480,26	GB00B1KJJ408
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	124 784,32	-	141 153,36	16 369,04	GB00B02J6398
BERKELEY GROUP HOLDI	GBP	132 090,87	-	187 543,47	55 452,60	GB00B02L3W35
CENTRICA PLC	GBP	336 322,97	-	167 962,41	(168 360,56)	GB00B033F229
ROYAL DUTCH SHELL PL	GBP	2 908 356,84	-	3 091 297,52	182 940,68	GB00B03MLX29
ROYAL DUTCH SHELL PL	GBP	2 567 686,93	-	2 704 555,41	136 868,48	GB00B03MM408
BUNZL PLC	GBP	235 744,01	-	224 792,93	(10 951,08)	GB00B0744B38
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	217 017,22	-	270 817,17	53 799,95	GB00B082RF11
LONDON STOCK EXCHANG	GBP	396 768,51	-	788 551,37	391 782,86	GB00B0S0WJX34
UNILEVER PLC	GBP	1 486 758,15	-	1 560 835,24	74 077,09	GB00B10RZP78
EXPERIAN PLC	GBP	446 465,71	-	751 619,23	305 153,52	GB00B19NLY48
ROYAL BANK OF SCOTLA	GBP	382 993,57	-	375 740,95	(7 252,62)	GB00B7T77214
SEVERN TRENT PLC	GBP	164 897,87	-	193 371,29	28 473,42	GB00B1FH8J72
ARKEMA SA	EUR	180 388,24	-	178 414,80	(1 973,44)	FR0010313833

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



CLASE 8.ª



0N9464872

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
HARGREAVES LANSDOWN	GBP	128 714,19	-	178 006,43	49 292,24	GB00B1VZ0M25
SMITHS GROUP PLC	GBP	189 153,39	-	216 041,68	26 888,29	GB00B1WY2338
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	425 234,07	-	728 435,38	303 201,31	GB00B1XZS820
3I GROUP PLC	GBP	287 866,61	-	345 365,64	57 499,03	GB00B1YW4409
RECKITT BENCKISER GR	GBP	1 586 325,38	-	1 405 327,85	(180 997,53)	GB00B24CGK77
RELX PLC	GBP	999 108,09	-	1 197 454,15	198 346,06	GB00B2B0DG97
UNITED UTILITIES GRO	GBP	189 315,61	-	207 945,88	18 630,27	GB00B39J2M42
OCADO GROUP PLC	GBP	165 580,66	-	190 000,67	24 420,01	GB00B3MBS747
SOCIMI SEGRO PLC	GBP	190 979,62	-	317 078,95	126 099,33	GB00B5ZN1N88
ROLLS-ROYCE HOLDINGS	GBP	94 326,02	-	381 640,50	287 314,48	GB00B63H8491
EVRAZ PLC	GBP	90 826,12	-	66 361,94	(24 464,18)	GB00B71N6K86
MONDI PLC	GBP	285 887,89	-	278 217,36	(7 670,53)	GB00B1CRLC47
TOTALES Acciones admitidas cotización		199 016 575,59	-	218 348 597,69	19 332 022,10	
Valores no cotizados - RV						
ROLLS-ROYCE HOLDINGS	GBP	-	-	2 435,78	2 435,78	GB00BKT6BP09
TOTALES Valores no cotizados - RV		-	-	2 435,78	2 435,78	
TOTAL Cartera Exterior		199 016 575,59	-	218 351 033,47	19 334 457,88	

Bindex Europa Índice, F.I.

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



CLASE 8.^a
Reserva Financiera



0N9464873

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	EUR	10 593 280,00	10 593 280,00	20/03/2020
TOTALES Futuros comprados		10 593 280,00	10 593 280,00	
TOTALES		10 593 280,00	10 593 280,00	

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



CLASE 8.^a



ON9464874

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	169 212,22	-	169 210,83	(1,39)	ES0000012801
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		169 212,22	-	169 210,83	(1,39)	
Acciones admitidas cotización						
GRIFOLS SA	EUR	179 435,72	-	173 902,60	(5 533,12)	ES0171996087
BANCO SANTANDER SA	EUR	2 350 247,08	-	1 645 465,63	(704 781,45)	ES0113900J37
NATURGY ENERGY GROUP	EUR	178 458,89	-	198 492,42	20 033,53	ES0116870314
FERROVIAL SA	EUR	220 332,65	-	221 523,71	1 191,06	ES0118900010
MAPFRE SA	EUR	86 118,71	-	63 663,12	(22 455,59)	ES0124244E34
ENDESA SA	EUR	164 493,85	-	162 771,18	(1 722,67)	ES0130670112
ENAGAS SA	EUR	139 413,43	-	136 324,14	(3 089,29)	ES0130960018
CAIXABANK SA	EUR	403 584,40	-	289 101,01	(114 483,39)	ES0140609019
SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	80 544,48	-	64 574,16	(15 970,32)	ES0143416115
IBERDROLA SA	EUR	997 613,72	-	1 085 944,27	88 330,55	ES0144580Y14
BANCO DE SABADELL SA	EUR	267 246,01	-	143 332,63	(123 913,38)	ES0113860A34
ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	199 705,03	-	216 816,47	17 111,44	ES0167050915
DERECHOS REPSOL SA	EUR	13 595,55	-	13 816,80	221,25	ES06735169D7
RED ELECTRICA CORP S	EUR	205 774,55	-	214 834,90	9 060,35	ES0173093024
REPSOL SA	EUR	475 844,32	-	486 351,36	10 507,04	ES0173516115
INTERNATIONAL CONSOL	EUR	103 539,02	-	106 000,56	2 461,54	ES0177542018
AENA SME SA	EUR	282 378,04	-	233 218,50	(49 159,54)	ES0105046009
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	582 516,82	-	679 704,48	97 187,66	ES0109067019
BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	1 319 632,02	-	786 931,75	(532 700,27)	ES0113211835
BANKIA SA	EUR	132 744,68	-	80 427,52	(52 317,16)	ES0113307062
BANKINTER SA	EUR	142 301,40	-	120 449,93	(21 851,47)	ES0113679I37
TELEFONICA SA	EUR	1 118 889,21	-	873 128,17	(245 761,04)	ES0178430E18
INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	931 931,03	-	620 704,20	(311 226,83)	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		10 576 340,61	-	8 617 479,51	(1 958 861,10)	
TOTAL Cartera Interior		10 745 552,83	-	8 786 690,34	(1 958 862,49)	

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						
HANNOVER RUECK SE	EUR	166 648,72	-	180 551,80	13 903,08	DE0008402215
BASF SE	EUR	1 887 892,39	-	1 412 393,60	(475 498,79)	DE000BASF111
PUMA SE	EUR	24 618,22	-	89 670,00	65 051,78	DE0006969603
RWE AG	EUR	238 565,44	-	250 186,28	11 620,84	DE0007037129
DAIMLER AG	EUR	1 385 434,02	-	1 062 908,32	(322 525,70)	DE0007100000
SAP SE	EUR	2 271 301,85	-	2 175 162,46	(96 139,39)	DE0007164600
SARTORIUS AG	EUR	113 527,94	-	98 663,40	(14 864,54)	DE0007165631
SIEMENS AG	EUR	2 191 684,88	-	1 896 670,26	(295 014,62)	DE0007236101
WIRECARD AG	EUR	271 336,54	-	396 806,40	125 469,86	DE0007472060
THYSENKRUPP AG	EUR	276 137,16	-	166 188,12	(109 949,04)	DE0007500001
VOLKSWAGEN AG	EUR	109 034,46	-	114 896,60	5 862,14	DE0007664005
MERCK KGAA	EUR	304 784,03	-	296 034,20	(8 749,83)	DE0006599905
DEUTSCHE LUFTHANSA A	EUR	117 175,73	-	118 771,30	1 595,57	DE0008232125
INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	540 666,68	-	502 525,74	(38 130,94)	DE0006231004
ALLIANZ SE	EUR	2 007 141,95	-	1 916 732,16	(90 409,79)	DE0008404005
MUENCHENER RUECKVERS	EUR	702 262,97	-	725 423,85	23 160,88	DE0008430026
MTU AERO ENGINES AG	EUR	200 267,58	-	209 563,20	9 295,62	DE000A0D9PT0
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	318 615,90	-	363 440,00	44 824,10	DE000A0HN5C6
BRENNTAG AG	EUR	189 766,95	-	148 274,10	(41 492,85)	DE000A1DAHH0
ADIDAS AG	EUR	927 090,08	-	874 243,20	(52 846,88)	DE000A1EWWW0
TELEFONICA DEUTSCHLA	EUR	84 822,23	-	64 709,58	(20 112,65)	DE000A1J5RX9
VONOVIA SE	EUR	449 969,24	-	496 062,70	46 093,46	DE000A1ML7J1
HUGO BOSS AG	EUR	115 739,33	-	86 919,04	(28 820,29)	DE000A1PHFF7
INNOGY SE	EUR	130 409,84	-	144 021,28	13 611,44	DE000A2AADD2
ITV PLC	GBP	181 986,82	-	128 164,41	(53 822,41)	GB0033986497
VOLKSWAGEN AG	EUR	618 213,51	-	656 397,00	38 183,49	DE0007664039
DEUTSCHE POST AG	EUR	845 410,41	-	600 977,85	(244 432,56)	DE0005552004
UBS GROUP AG	CHF	1 385 516,61	-	1 065 814,54	(319 702,07)	CH0244767585
VIFOR PHARMA AG	CHF	105 218,55	-	109 880,92	4 662,37	CH0364749348
SIKA AG	CHF	325 124,22	-	364 757,92	39 633,70	CH0418792922
UNITED INTERNET AG	EUR	160 622,94	-	119 604,20	(41 018,74)	DE0005089031
DEUTSCHE BANK AG	EUR	756 778,90	-	348 266,40	(408 512,50)	DE0005140008
BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	670 768,60	-	595 930,30	(74 838,30)	DE0005190003



0N9464875

CLASE 8.ª

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



CLASE 8.^a



0N9464876

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
BAYERISCHES MOTOREN W	EUR	97 625,12	-	87 871,50	(9 753,62)	DE0005190037
BEIERSDORF AG	EUR	232 427,33	-	233 916,56	1 489,23	DE0005200000
CONTINENTAL AG	EUR	530 883,35	-	338 100,00	(192 783,35)	DE0005439004
LANXESS AG	EUR	146 908,19	-	88 962,60	(57 945,59)	DE0005470405
GEA GROUP AG	EUR	142 770,86	-	93 037,50	(49 733,36)	DE0006602006
1&1 DRILLISCH AG	EUR	86 474,08	-	60 075,00	(26 399,08)	DE0005545503
BAYER AG	EUR	2 444 033,16	-	1 437 815,52	(1 006 217,64)	DE000BAY0017
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1 314 992,53	-	1 257 580,74	(57 411,79)	DE0005557508
FRAPORT AG FRANKFURT	EUR	89 818,63	-	66 145,14	(23 673,49)	DE0005773303
FRESENIUS SE & CO KG	EUR	737 208,59	-	449 948,46	(287 260,13)	DE0005785604
FRESENIUS MEDICAL CA	EUR	429 300,25	-	311 689,92	(117 610,33)	DE0005785802
FUCHS PETROLUB SE	EUR	84 035,31	-	63 648,62	(20 386,69)	DE0005790430
DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	447 417,09	-	515 619,35	68 202,26	DE0005810055
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	310 694,17	-	202 203,44	(108 490,73)	DE0006047004
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	277 164,55	-	226 808,75	(50 355,80)	DE0006048408
HENKEL AG & CO KGAA	EUR	537 488,94	-	432 734,40	(104 754,54)	DE0006048432
COVESTRO AG	EUR	366 762,18	-	211 452,46	(155 309,72)	DE0006062144
HOCHTIEF AG	EUR	79 753,49	-	63 440,30	(16 313,19)	DE0006070006
AXEL SPRINGER SE	EUR	68 978,61	-	61 033,68	(7 944,93)	DE0005501357
ELISA OYJ	EUR	128 863,99	-	130 645,68	1 781,69	FI0009007884
DELIVERY HERO SE	EUR	92 995,53	-	76 895,00	(16 100,53)	DE000A2E4K43
ISS A/S	DKK	146 657,29	-	103 731,08	(42 926,21)	DK0060542181
TRYG A/S	DKK	59 559,31	-	67 550,29	7 990,98	DK0060636678
WILLIAM DEMANT HOLDI	DKK	57 777,43	-	63 648,88	5 871,45	DK0060738599
NOKIA OYJ	EUR	788 824,04	-	721 186,31	(67 637,73)	FI0009000681
SAMPO OYJ	EUR	524 967,37	-	433 533,67	(91 433,70)	FI0009003305
WARTSILA OYJ ABP	EUR	216 527,06	-	156 985,71	(59 541,35)	FI0009003727
NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	104 260,44	-	80 111,34	(24 149,10)	FI0009005318
STORA ENSO OYJ	EUR	160 081,18	-	141 482,47	(18 598,71)	FI0009005961
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	312 026,78	-	300 974,20	(11 052,58)	FI0009005987
COLOPLAST A/S	DKK	218 689,81	-	245 051,80	26 361,99	DK0060448595
METSO OYJ	EUR	73 550,13	-	61 349,10	(12 201,03)	FI0009007835
NOVOZYMES A/S	DKK	218 795,15	-	217 146,84	(1 648,31)	DK0060336014

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



ON9464877

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
NESTE OYJ	EUR	117 452,06	-	219 795,68	102 343,62	FI0009013296
KONE OYJ	EUR	386 055,73	-	359 269,92	(26 785,81)	FI0009013403
ORION OYJ	EUR	111 611,63	-	80 272,28	(31 339,35)	FI0009014377
NORDEA BANK ABP	SEK	819 133,68	-	566 900,66	(252 233,02)	FI4000297767
SOCIMI ICADE	EUR	62 838,42	-	56 392,00	(6 446,42)	FR0000035081
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	134 713,60	-	94 866,00	(39 847,60)	FR0000038259
BOLLORE SA	EUR	88 801,33	-	78 249,50	(10 551,83)	FR0000039299
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	430 964,42	-	275 271,13	(155 693,29)	FR0000045072
ATOS SE	EUR	311 682,07	-	174 697,12	(136 984,95)	FR0000051732
TELEPERFORMANCE	EUR	184 006,46	-	205 351,60	21 345,14	FR0000051807
HERMES INTERNATIONAL	EUR	359 429,73	-	390 748,80	31 319,07	FR0000052292
FORTUM OYJ	EUR	160 850,07	-	215 982,80	55 132,73	FI0009007132
ZALANDO SE	EUR	111 880,74	-	63 752,04	(48 128,70)	DE000ZAL1111
METRO AG	EUR	77 759,74	-	61 402,68	(16 357,06)	DE000BFB0019
COMMERZBANK AG	EUR	285 666,97	-	147 512,76	(138 154,21)	DE0000CBK1001
E.ON SE	EUR	478 173,61	-	483 448,45	5 274,84	DE000ENAG999
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	115 245,69	-	90 513,60	(24 732,09)	DE000EVNK013
KION GROUP AG	EUR	138 360,24	-	79 971,32	(58 388,92)	DE0000KGX8881
OSRAM LICHT AG	EUR	170 318,47	-	96 013,44	(74 305,03)	DE000LED4000
PORSCHE AUTOMOBIL HO	EUR	192 228,08	-	201 292,72	9 064,64	DE000PAH0038
PROSIEBENSAT.1 MEDIA	EUR	200 212,08	-	92 242,60	(107 969,48)	DE000PSM7770
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	127 871,61	-	139 528,81	11 657,20	DE000SHL1006
SYMRISE AG	EUR	186 721,35	-	202 465,50	15 744,15	DE000SYM9999
NOVO NORDISK A/S	DKK	1 679 541,05	-	1 845 772,18	166 231,13	DK0060534915
UNIPER SE	EUR	128 397,01	-	115 802,40	(12 594,61)	DE000UNSE018
SWISS RE AG	CHF	640 630,22	-	620 673,17	(19 957,05)	CH0126881561
CARLSBERG A/S	DKK	256 645,21	-	252 610,19	(4 035,02)	DK0010181759
AP MOLLER - MAERSK A	DKK	159 650,79	-	97 979,47	(61 671,32)	DK0010244425
AP MOLLER - MAERSK A	DKK	294 105,23	-	181 967,76	(112 137,47)	DK0010244508
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	391 152,35	-	327 919,46	(63 232,89)	DK0010268606
GENMAB A/S	DKK	287 414,93	-	223 770,57	(63 644,36)	DK0010272202
DANSKE BANK A/S	DKK	618 307,01	-	315 056,85	(303 250,16)	DK0010274414
H LUNDBECK A/S	DKK	90 091,35	-	67 777,17	(22 314,18)	DK0010287234

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						
DSV A/S	DKK	279 036,35	-	275 139,63	(3 896,72)	DK0060079531
ORSTED A/S	DKK	203 973,17	-	281 057,24	77 084,07	DK0060094928
CHR HANSEN HOLDING A	DKK	171 589,75	-	194 469,32	22 879,57	DK0060227585
PANDORA A/S	DKK	265 658,63	-	99 533,92	(166 124,71)	DK0060252690
TUI AG	GBP	166 557,67	-	140 481,29	(26 076,38)	DE000TUAG000
MERLIN ENTERTAINMENT	GBP	94 025,16	-	64 364,54	(29 660,62)	GB00BDZT6P94
CIE FINANCIERE RICHE	CHF	979 312,29	-	743 192,92	(236 119,37)	CH0210483332
NMC HEALTH PLC	GBP	106 623,94	-	80 601,61	(26 022,33)	GB00B7FC0762
EASYJET PLC	GBP	57 866,91	-	49 745,58	(8 121,33)	GB00B7KR2P84
ROYAL BANK OF SCOTLA	GBP	358 910,28	-	295 914,71	(62 995,57)	GB00B7T77214
SAGE GROUP PLC/THE	GBP	210 562,47	-	184 827,44	(25 735,03)	GB00B8C3BL03
CONVATEC GROUP PLC	GBP	112 144,26	-	54 058,80	(58 085,46)	GB00BD3VFW73
COMPASS GROUP PLC	GBP	730 856,80	-	740 456,78	9 599,98	GB00BD6K4575
INTERCONTINENTAL HOT	GBP	223 246,30	-	217 433,92	(5 812,38)	GB00BD8QVH41
MICRO FOCUS INTERNAT	GBP	268 930,32	-	170 805,35	(98 124,97)	GB00BD8YWM01
COCA-COLA EUROPEAN P	USD	182 542,42	-	222 852,35	40 309,93	GB00BDCPN049
SOCIMI SEGRO PLC	GBP	155 639,91	-	168 702,61	13 062,70	GB00B5ZN1N88
ROYAL MAIL PLC	GBP	103 794,45	-	69 387,97	(34 406,48)	GB00BDVZY77
JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	141 271,60	-	97 198,71	(44 072,89)	GB00B5N0P849
STANDARD LIFE ABERDE	GBP	312 085,11	-	169 903,27	(142 181,84)	GB00BF8Q6K64
BHP GROUP PLC	GBP	825 411,03	-	988 404,62	162 993,59	GB00BH0P3Z91
VODAFONE GROUP PLC	GBP	1 703 364,57	-	1 157 418,34	(545 946,23)	GB00BH4HKS39
RSA INSURANCE GROUP	GBP	190 147,22	-	149 424,20	(40 723,02)	GB00BKKMKR23
INFORMA PLC	GBP	305 657,29	-	223 494,08	(82 163,21)	GB00BMJ6DW54
AUTO TRADER GROUP PL	GBP	99 945,83	-	122 163,50	22 217,67	GB00BVYVFW23
DIRECT LINE INSURANC	GBP	157 868,13	-	124 168,28	(33 699,85)	GB00BY9D0Y18
SOCIMI LAND SECURITIES GROU	GBP	217 518,20	-	168 996,90	(48 521,30)	GB00BYW0PQ60
CRODA INTERNATIONAL	GBP	140 526,54	-	174 726,08	34 199,54	GB00BYZWX769
MELROSE INDUSTRIES P	GBP	319 540,66	-	225 554,36	(93 986,30)	GB00BZ1G4322
JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	155 255,31	-	153 482,61	(1 772,70)	GB00BZ4BQC70
NATIONAL GRID PLC	GBP	925 314,38	-	735 897,50	(189 416,88)	GB00BDR05C01
EXPERIAN PLC	GBP	399 550,79	-	493 954,93	94 404,14	GB00B19NLV48
J SAINSBURY PLC	GBP	129 979,82	-	132 181,92	2 202,10	GB00B019KW72



ON9464878

CLASE 8.ª

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						
RANDGOLD RESOURCES L	GBP	193 078,31	-	174 993,82	(18 084,49)	GB00B01C3S32
G4S PLC	GBP	146 690,46	-	86 588,41	(60 102,05)	GB00B01FLG62
ADMIRAL GROUP PLC	GBP	123 672,58	-	116 826,01	(6 846,57)	GB00B02J6398
BERKELEY GROUP HOLDI	GBP	126 919,27	-	123 204,99	(3 714,28)	GB00B02L3W35
CENTRICA PLC	GBP	321 749,91	-	215 676,78	(106 073,13)	GB00B033F229
ROYAL DUTCH SHELL PL	GBP	2 877 443,07	-	3 004 572,68	127 129,61	GB00B03MLX29
ROYAL DUTCH SHELL PL	GBP	2 373 551,09	-	2 483 426,13	109 875,04	GB00B03MM408
BUNZL PLC	GBP	220 014,25	-	225 742,84	5 728,59	GB00B0744B38
LONDON STOCK EXCHANG	GBP	348 829,10	-	360 442,00	11 612,90	GB00B05WJX34
ROLLS-ROYCE HOLDINGS	GBP	51 712,18	-	395 722,84	344 010,66	GB00B63H8491
INVESTEC PLC	GBP	110 411,05	-	85 046,98	(25 364,07)	GB00B17BBQ50
KERRY GROUP PLC	EUR	308 702,49	-	349 114,00	40 411,51	IE0004906560
MONDI PLC	GBP	204 801,97	-	169 982,59	(34 819,38)	GB00B1CRLC47
SEVERN TRENT PLC	GBP	152 937,23	-	121 940,30	(30 996,93)	GB00B1FH8J72
WHITBREAD PLC	GBP	203 253,57	-	238 246,19	34 992,62	GB00B1KJJ408
HARGREAVES LANSDOWN	GBP	117 289,54	-	149 090,17	31 800,63	GB00B1VZ0M25
SMITHS GROUP PLC	GBP	174 974,69	-	152 959,42	(22 015,27)	GB00B1WY2338
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	382 589,09	-	521 704,05	139 114,96	GB00B1XZS820
3I GROUP PLC	GBP	263 851,22	-	213 199,58	(50 651,64)	GB00B1YW4409
RECKITT BENCKISER GR	GBP	1 421 199,47	-	1 144 154,88	(277 044,59)	GB00B24CGK77
RELX PLC	GBP	933 962,77	-	905 528,72	(28 434,05)	GB00B2B0DG97
FRESNILLO PLC	GBP	94 959,23	-	53 867,43	(41 091,80)	GB00B2QPKJ12
UNITED UTILITIES GRO	GBP	176 739,95	-	142 239,18	(34 500,77)	GB00B39J2M42
UNILEVER PLC	GBP	1 395 260,09	-	1 316 615,59	(78 644,50)	GB00B10RZP78
SWISS LIFE HOLDING A	CHF	263 934,78	-	292 708,14	28 773,36	CH0014852781
CREDIT SUISSE GROUP	CHF	834 737,97	-	623 841,08	(210 896,89)	CH0012138530
ADECCO GROUP AG	CHF	258 345,67	-	164 218,45	(94 127,22)	CH0012138605
CLARIANT AG	CHF	113 984,12	-	81 410,90	(32 573,22)	CH0012142631
LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	602 986,41	-	444 369,93	(158 616,48)	CH0012214059
ABB LTD	CHF	930 512,82	-	778 592,57	(151 920,25)	CH0012221716
SWATCH GROUP AG/THE	CHF	95 142,01	-	71 593,36	(23 548,65)	CH0012255144
SWATCH GROUP AG/THE	CHF	272 596,81	-	199 771,43	(72 825,38)	CH0012255151
STRAUMANN HOLDING AG	CHF	129 922,07	-	144 271,40	14 349,33	CH0012280076



ON9464879

CLASE 8.^a

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

CLASE 8.^a



0N9464880

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
BALOISE HOLDING AG	CHF	170 181,18	-	149 271,29	(20 909,89)	CH0012410517
TEMENOS AG	CHF	194 839,64	-	160 432,37	(34 407,27)	CH0012453913
CRH PLC	EUR	632 212,82	-	489 050,10	(143 162,72)	IE0001827041
LONZA GROUP AG	CHF	377 535,03	-	428 424,40	50 889,37	CH0013841017
ZURICH INSURANCE GRO	CHF	997 538,30	-	1 002 422,63	4 884,33	CH0011075394
EMS-CHEMIE HOLDING A	CHF	125 016,97	-	86 221,63	(38 795,34)	CH0016440353
PARGESA HOLDING SA	CHF	68 515,56	-	61 757,17	(6 758,39)	CH0021783391
DUFREY AG	CHF	109 842,88	-	67 943,96	(41 898,92)	CH0023405456
PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	245 692,35	-	233 303,30	(12 389,05)	CH0024608827
SCHINDLER HOLDING AG	CHF	190 759,70	-	179 044,81	(11 714,89)	CH0024638196
SCHINDLER HOLDING AG	CHF	91 724,62	-	86 622,14	(5 102,48)	CH0024638212
KUEHNE + NAGEL INTER	CHF	204 312,81	-	154 098,36	(50 214,45)	CH0025238863
GEBERIT AG	CHF	389 702,40	-	319 662,16	(70 040,24)	CH0030170408
NESTLE SA	CHF	5 598 859,48	-	5 523 811,70	(75 047,78)	CH0038863350
JULIUS BAER GROUP LT	CHF	270 637,05	-	177 072,29	(93 564,76)	CH0102484968
SAFRAN SA	EUR	687 834,71	-	895 162,20	207 327,49	FR0000073272
SONOVA HOLDING AG	CHF	197 522,44	-	201 429,81	3 907,37	CH0012549785
COLRUYT SA	EUR	73 447,40	-	95 164,96	21 717,56	BE0974256852
COCA-COLA HBC AG	GBP	131 962,33	-	140 567,76	8 605,43	CH0198251305
RAIFFEISEN BANK INTE	EUR	93 329,57	-	83 649,60	(9 679,97)	AT0000606306
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	265 211,28	-	222 523,00	(42 688,28)	AT0000652011
ANDRITZ AG	EUR	92 628,33	-	74 342,36	(18 285,97)	AT0000730007
OMV AG	EUR	184 906,73	-	143 399,25	(41 507,48)	AT0000743059
VERBUND AG	EUR	63 929,05	-	64 536,92	607,87	AT0000746409
VOESTALPINE AG	EUR	125 024,99	-	76 159,80	(48 865,19)	AT0000937503
SOLVAY SA	EUR	234 480,40	-	164 685,52	(69 794,88)	BE0003470755
KBC GROUP NV	EUR	443 229,89	-	360 088,04	(83 141,85)	BE0003565737
UCB SA	EUR	197 062,10	-	229 443,40	32 381,30	BE0003739530
GROUPE BRUXELLES LAM	EUR	180 703,68	-	156 192,24	(24 511,44)	BE0003797140
ROCHE HOLDING AG	CHF	3 834 204,77	-	3 864 507,16	30 302,39	CH0012032048
TELENET GROUP HOLDIN	EUR	78 640,78	-	54 728,80	(23 911,98)	BE0003826436
NOVARTIS AG	CHF	3 951 074,21	-	4 117 537,41	166 463,20	CH0012005267
AGEAS	EUR	181 329,28	-	182 823,60	1 494,32	BE0974264930

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



CLASE 8.ª



ON9464881

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1 954 337,46	-	1 119 322,30	(835 015,16)	BE0974293251
UMICORE SA	EUR	185 762,86	-	185 873,52	110,66	BE0974320526
SGS SA	CHF	256 319,91	-	264 826,89	8 506,98	CH0002497458
SWISS PRIME SITE AG	CHF	141 909,12	-	136 492,28	(5 416,84)	CH0008038389
SWISSCOM AG	CHF	274 665,58	-	274 752,73	87,15	CH0008742519
BARRY CALLEBAUT AG	CHF	67 404,75	-	74 743,58	7 338,83	CH0009002962
CHOCOLADEFABRIKEN LI	CHF	115 317,71	-	130 127,78	14 810,07	CH0010570759
CHOCOLADEFABRIKEN LI	CHF	129 386,30	-	146 194,03	16 807,73	CH0010570767
GIVAUDAN SA	CHF	403 457,96	-	474 762,22	71 304,26	CH0010645932
DCC PLC	GBP	195 787,16	-	166 524,39	(29 262,77)	IE0002424939
PROXIMUS SADP	EUR	116 138,25	-	91 456,64	(24 681,61)	BE0003810273
HEINEKEN NV	EUR	573 794,93	-	509 442,80	(64 352,13)	NL0000009165
NEXT PLC	GBP	177 236,89	-	157 949,11	(19 287,78)	GB0032089863
GLENCORE PLC	GBP	1 035 700,60	-	941 981,42	(93 719,18)	JE00B4T3BW64
WPP PLC	GBP	558 793,23	-	302 678,50	(256 114,73)	JE00B8KF9B49
FERGUSON PLC	GBP	304 153,20	-	329 546,73	25 393,53	JE00BFYFZP55
RTL GROUP SA	EUR	64 883,59	-	45 999,50	(18 884,09)	LU0061462528
OTROS SES SA	EUR	187 548,01	-	154 968,54	(32 579,47)	LU0088087324
TENARIS SA	EUR	145 695,64	-	113 487,68	(32 207,96)	LU0156680121
ARCELORMITTAL	EUR	369 381,13	-	306 765,54	(62 615,59)	LU1598757687
AROUNDTOWN SA	EUR	148 786,98	-	142 118,48	(6 668,50)	LU1673108939
HEINEKEN HOLDING NV	EUR	240 187,00	-	216 308,75	(23 878,25)	NL0000008977
PIRELLI & C SPA	EUR	75 830,60	-	57 126,63	(18 703,97)	IT0005278236
AKZO NOBEL NV	EUR	494 486,54	-	452 742,40	(41 744,14)	NL0000009132
DAVIDE CAMPARI-MILAN	EUR	97 550,07	-	109 202,00	11 651,93	IT0005252207
OTROS UNILEVER NV	EUR	1 926 131,52	-	1 863 179,22	(62 952,30)	NL0000009355
KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	778 292,63	-	748 413,21	(29 879,42)	NL0000009538
KONINKLIJKE DSM NV	EUR	301 904,61	-	329 981,36	28 076,75	NL0000009827
STMICROELECTRONICS N	EUR	264 476,42	-	217 076,70	(47 399,72)	NL0000226223
AIRBUS SE	EUR	1 068 448,44	-	1 244 539,08	176 090,64	NL0000235190
AEGON NV	EUR	217 143,58	-	184 986,73	(32 156,85)	NL0000303709
RANDSTAD NV	EUR	153 279,46	-	121 552,88	(31 726,58)	NL0000379121
WOLTERS KLUWER NV	EUR	277 129,10	-	381 819,06	104 689,96	NL0000395903

Bindex Europa Índice, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON9464882

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
AERCAP HOLDINGS	USD	134 502,80	-	111 012,37	(23 490,43)	NL0000687663
KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	73 461,10	-	71 027,20	(2 433,90)	NL0009432491
NXP SEMICONDUCTORS N	USD	819 279,25	-	560 644,52	(258 634,73)	NL0009538784
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	262 994,98	-	219 141,12	(43 853,86)	NL0000009082
ENI SPA	EUR	878 486,62	-	890 430,46	11 943,84	IT0003132476
UBISOFT ENTERTAINMEN	EUR	136 945,22	-	143 074,40	6 129,18	FR0000054470
KINGSPAN GROUP PLC	EUR	151 951,65	-	145 744,62	(6 207,03)	IE0004927939
SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	204 889,03	-	133 419,36	(71 469,67)	IE00B1RR8406
BANK OF IRELAND GROU	EUR	170 994,27	-	120 134,34	(50 859,93)	IE00BD1RP616
AIB GROUP PLC	EUR	113 900,48	-	76 293,76	(37 606,72)	IE00BF0L3536
PADDY POWER BETFAIR	EUR	186 160,23	-	150 035,10	(36 125,13)	IE00BWT6H894
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	69 170,25	-	40 602,75	(28 567,50)	IE00BYTBXV33
GVC HOLDINGS PLC	GBP	150 183,16	-	104 927,48	(45 255,68)	IM00B5VQMV65
ASSICURAZIONI GENERA	EUR	472 995,13	-	436 335,60	(36 659,53)	IT0000062072
MEDIOBANCA BANCA DI	EUR	143 154,71	-	116 599,81	(26 554,90)	IT0000062957
SHIRE PLC	GBP	1 069 690,16	-	1 184 261,18	114 571,02	JE00B2QKY057
ENEL SPA	EUR	1 022 772,79	-	1 044 471,17	21 698,38	IT0003128367
NN GROUP NV	EUR	270 140,79	-	269 908,80	(231,99)	NL0010773842
SNAM SPA	EUR	232 104,56	-	219 241,15	(12 863,41)	IT0003153415
TERNA RETE ELETRICA	EUR	176 763,10	-	177 421,41	658,31	IT0003242622
TELECOM ITALIA SPAM	EUR	251 692,32	-	140 301,99	(111 390,33)	IT0003497168
TELECOM ITALIA SPAM	EUR	106 604,35	-	63 995,32	(42 609,03)	IT0003497176
ATLANTIA SPA	EUR	329 664,38	-	227 934,98	(101 729,40)	IT0003506190
POSTE ITALIANE SPA	EUR	81 757,11	-	92 894,18	11 137,07	IT0003796171
RECORDATI SPA	EUR	94 820,75	-	80 601,69	(14 219,06)	IT0003828271
LEONARDO SPA	EUR	148 105,62	-	79 106,43	(68 999,19)	IT0003856405
PRYSMIAN SPA	EUR	151 206,09	-	103 649,28	(47 556,81)	IT0004176001
MONCLER SPA	EUR	179 285,55	-	131 747,22	(47 538,33)	IT0004965148
UNICREDIT SPA	EUR	906 612,84	-	505 603,19	(401 009,65)	IT0005239360
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1 038 995,34	-	734 906,81	(304 088,53)	IT0000072618
LUNDIN PETROLEUM AB	SEK	93 665,07	-	103 718,68	10 053,61	SE0000825820
TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	418 387,65	-	599 105,36	180 717,71	SE0000108656
L E LUNDBERGFORETAG	SEK	64 900,74	-	49 654,09	(15 246,65)	SE0000108847

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



CLASE 8.ª



ON9464883

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
SKANSKA AB	SEK	164 078,66	-	120 008,55	(44 070,11)	SE0000113250
VOLVO AB	SEK	575 791,00	-	454 529,56	(121 261,44)	SE0000115446
SKANDINAVISKA ENSKIL	SEK	434 338,21	-	350 676,22	(83 661,99)	SE0000148884
SECURITAS AB	SEK	111 691,60	-	111 452,66	(238,94)	SE0000163594
SWEDBANK AB	SEK	507 924,25	-	448 152,47	(59 771,78)	SE0000242455
SWEDISH MATCH AB	SEK	134 903,42	-	153 693,77	18 790,35	SE0000310336
ICA GRUPPEN AB	SEK	70 482,39	-	63 773,53	(6 708,86)	SE0000652216
SANDVIK AB	SEK	380 212,29	-	356 958,37	(23 253,92)	SE0000667891
ASML HOLDING NV	EUR	1 380 033,84	-	1 431 401,76	51 367,92	NL0010273215
ALFA LAVAL AB	SEK	145 020,93	-	139 344,36	(5 676,57)	SE0000695876
INDUSTRIVARDEN AB	SEK	87 738,68	-	74 895,65	(12 843,03)	SE0000107203
OTROS MILLICOM INTERNATION	SEK	91 144,45	-	92 887,92	1 743,47	SE0001174970
HUSQVARNA AB	SEK	89 210,18	-	68 628,01	(20 582,17)	SE0001662230
TELE2 AB	SEK	128 186,20	-	141 109,78	12 923,58	SE0005190238
ASSA ABLLOY AB	SEK	457 399,84	-	396 680,79	(60 719,05)	SE0007100581
SVENSKA HANDELSBANKE	SEK	485 125,80	-	375 668,79	(109 457,01)	SE0007100599
KINNEVIK AB	SEK	160 709,71	-	129 350,93	(31 358,78)	SE0008373906
ESSITY AB	SEK	369 093,87	-	330 177,24	(38 916,63)	SE0009922164
BOLIDEN AB	SEK	183 572,98	-	131 394,66	(52 178,32)	SE0011088665
ATLAS COPCO AB	SEK	522 778,59	-	353 730,05	(169 048,54)	SE0011166610
ATLAS COPCO AB	SEK	273 960,62	-	188 767,09	(85 193,53)	SE0011166628
EPIROC AB	SEK	-	-	138 266,45	138 266,45	SE0011166933
TELIA CO AB	SEK	284 646,98	-	295 683,03	11 036,05	SE0000667925
EQUINOR ASA	NOK	483 446,93	-	551 018,94	67 572,01	NO0010096985
BURBERRY GROUP PLC	GBP	210 336,91	-	203 620,42	(6 716,49)	GB0031743007
FIAT CHRYSLER AUTOMO	EUR	287 152,33	-	350 454,39	63 302,06	NL0010877643
OTROS ABN AMRO GROUP NV	EUR	259 368,23	-	221 195,26	(38 172,97)	NL0011540547
FERRARI NV	EUR	288 244,51	-	270 840,38	(17 404,13)	NL0011585146
KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	555 217,86	-	700 726,73	145 508,87	NL0011794037
ING GROEP NV	EUR	1 544 173,44	-	932 276,93	(611 896,51)	NL0011821202
EXOR NV	EUR	142 820,17	-	130 484,86	(12 335,31)	NL0012059018
QIAGEN NV	EUR	158 674,65	-	171 194,24	12 519,59	NL0012169213
MOWI ASA	NOK	162 899,01	-	195 336,47	32 437,46	NO00030054108

Bindex Europa Índice, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON9464884

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ORKLA ASA	NOK	182 037,05	-	142 330,31	(39 706,74)	NO0003733800
NORSK HYDRO ASA	NOK	180 929,42	-	135 322,54	(45 606,88)	NO0005052605
SKF AB	SEK	161 364,18	-	127 569,97	(33 794,21)	SE0000108227
TELENOR ASA	NOK	319 705,92	-	316 248,15	(3 457,77)	NO0010063308
INVESTOR AB	SEK	465 529,19	-	428 113,71	(37 415,48)	SE0000107419
YARA INTERNATIONAL A	NOK	152 873,00	-	151 978,64	(894,36)	NO0010208051
AKER BP ASA	NOK	86 101,89	-	60 428,44	(25 673,45)	NO0010345853
GJENSIDIGE FORSIKRIN	NOK	75 119,96	-	69 393,26	(5 726,70)	NO0010582521
SCHIBSTED ASA	NOK	51 248,55	-	66 016,44	14 767,89	NO0010736879
EDP - ENERGIAS DE PO	EUR	202 673,89	-	198 688,09	(3 985,80)	PTEDPOAM0009
GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	177 326,18	-	176 051,79	(1 274,39)	PTGALOAM0009
JERONIMO MARTINS SGP	EUR	107 644,42	-	66 258,72	(41 385,70)	PTJMT0AE0001
HEXAGON AB	SEK	273 078,93	-	263 963,20	(9 115,73)	SE0000103699
ELECTROLUX AB	SEK	178 543,53	-	112 624,87	(65 918,66)	SE0000103814
HENNES & MAURITZ AB	SEK	511 288,71	-	276 377,90	(234 910,81)	SE0000106270
CNH INDUSTRIAL NV	EUR	254 041,97	-	203 129,78	(50 912,19)	NL0010545661
DNB ASA	NOK	398 905,36	-	341 280,11	(57 625,25)	NO0010031479
EIFPAGE SA	EUR	167 476,52	-	145 628,16	(21 848,36)	FR0000130452
KINGFISHER PLC	GBP	186 522,84	-	125 308,24	(61 214,60)	GB0033195214
DASSAULT AVIATION SA	EUR	80 012,06	-	76 230,00	(3 782,06)	FR0000121725
SOCIMI KLEPIERRE SA	EUR	179 634,12	-	140 218,96	(39 415,16)	FR0000121964
SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	922 361,42	-	836 259,16	(86 102,26)	FR0000121972
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	260 346,04	-	244 636,88	(15 709,16)	FR0000124141
CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	604 114,04	-	369 287,23	(234 826,81)	FR0000125007
CAPGEMINI SE	EUR	377 481,18	-	354 404,40	(23 076,78)	FR0000125338
INGENICO GROUP SA	EUR	132 266,66	-	75 647,58	(56 619,08)	FR0000125346
VINCI SA	EUR	983 227,94	-	930 282,34	(52 945,60)	FR0000125486
CASINO GUICHARD PERR	EUR	72 587,70	-	50 730,64	(21 857,06)	FR0000125585
ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	790 899,95	-	809 598,50	18 698,55	FR0000121667
REMY COINTREAU SA	EUR	56 707,82	-	56 896,25	188,43	FR0000130395
PEUGEOT SA	EUR	270 061,18	-	279 190,23	9 129,05	FR0000121501
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	341 416,19	-	269 931,20	(71 484,99)	FR0000130577

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



CLASE 8.ª



ON9464885

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	284 631,84	-	345 217,30	60 585,46	FR0000130650
SOCIETE GENERALE SA	EUR	949 369,64	-	543 602,80	(405 766,84)	FR0000130809
BNP PARIBAS SA	EUR	1 920 675,96	-	1 130 445,58	(790 230,38)	FR0000131104
RENAULT SA	EUR	376 957,26	-	266 967,70	(109 989,56)	FR0000131906
ORANGE SA	EUR	729 049,07	-	718 974,92	(10 074,15)	FR0000133308
ILIAD SA	EUR	142 647,85	-	82 788,75	(59 859,10)	FR00004035913
AMUNDI SA	EUR	112 045,38	-	70 994,08	(41 051,30)	FR00004125920
BUREAU VERITAS SA	EUR	133 139,45	-	120 062,87	(13 076,58)	FR00006174348
SOCIMI GECINA SA	EUR	151 634,10	-	131 419,00	(20 215,10)	FR0010040865
ENGIE SA	EUR	639 925,37	-	582 425,03	(57 500,34)	FR0010208488
VIVENDI SA	EUR	537 979,85	-	565 707,52	27 727,67	FR0000127771
NATIXIS SA	EUR	153 235,13	-	99 107,26	(54 127,87)	FR0000120685
EPIROC AB	SEK	-	-	76 975,77	76 975,77	SE0011166941
JCDECAUX SA	EUR	56 073,27	-	46 416,36	(9 656,91)	FR0000077919
AIR LIQUIDE SA	EUR	1 040 916,64	-	1 182 430,35	141 513,71	FR0000120073
CARREFOUR SA	EUR	303 881,91	-	224 693,70	(79 188,21)	FR0000120172
CNP ASSURANCES	EUR	91 720,28	-	80 932,40	(10 787,88)	FR0000120222
TOTAL SA	EUR	2 687 449,99	-	2 819 242,82	131 792,83	FR0000120271
L OREAL SA	EUR	1 132 258,19	-	1 290 899,20	158 641,01	FR0000120321
ACCOR SA	EUR	195 760,58	-	178 202,22	(17 558,36)	FR0000120404
BOUYGUES SA	EUR	209 082,69	-	175 253,28	(33 829,41)	FR0000120503
SANOFI	EUR	2 302 716,26	-	2 169 701,82	(133 014,44)	FR0000120578
SEB SA	EUR	88 357,73	-	64 747,20	(23 610,53)	FR0000121709
DANONE SA	EUR	1 017 158,13	-	965 522,47	(51 635,66)	FR0000120644
ELECTRICITE DE FRANC	EUR	138 479,34	-	211 526,40	73 047,06	FR0010242511
PERNOD RICARD SA	EUR	639 367,58	-	774 679,80	135 312,22	FR0000120693
IMERYS SA	EUR	67 104,39	-	38 285,76	(28 818,63)	FR0000120859
SOCIETE BIC SA	EUR	68 089,72	-	58 125,80	(9 963,92)	FR0000120966
LVMH MOET HENNESSY L	EUR	1 568 826,48	-	1 825 732,20	256 905,72	FR0000121014
EURAZEO SE	EUR	79 328,12	-	73 603,80	(5 724,32)	FR0000121121
FAURECIA SA	EUR	125 036,90	-	63 891,24	(61 145,66)	FR0000121147
WENDEL SA	EUR	92 041,28	-	73 918,20	(18 123,08)	FR0000121204
SODEXO SA	EUR	228 029,44	-	206 118,50	(21 910,94)	FR0000121220

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



CLASE 8.ª



ON9464886

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
CIE GENERALE DES ETA	EUR	503 727,05	-	375 237,60	(128 489,45)	FR0000121261
THALES SA	EUR	256 589,57	-	276 012,00	19 422,43	FR0000121329
KERING SA	EUR	591 236,53	-	793 976,40	202 739,87	FR0000121485
AXA SA	EUR	1 243 505,06	-	930 812,02	(312 693,04)	FR0000120628
TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	182 527,10	-	126 494,02	(56 033,08)	GB0008782301
LEGAL & GENERAL GROU	GBP	464 794,40	-	390 106,24	(74 688,16)	GB0005603997
MEGGITT PLC	GBP	109 146,34	-	103 618,04	(5 528,30)	GB0005758098
WM MORRISON SUPERMAR	GBP	159 285,81	-	135 879,33	(23 406,48)	GB0006043169
ASSOCIATED BRITISH F	GBP	311 625,51	-	206 228,82	(105 396,69)	GB0006731235
PEARSON PLC	GBP	150 577,32	-	207 676,47	57 099,15	GB0006776081
PERSIMMON PLC	GBP	229 621,58	-	171 129,87	(58 491,71)	GB0006825383
PRUDENTIAL PLC	GBP	1 373 232,97	-	1 029 596,21	(343 636,76)	GB0007099541
RIO TINTO PLC	GBP	1 177 226,20	-	1 240 279,37	63 053,17	GB0007188757
ST JAMES S PLACE PLC	GBP	184 624,00	-	141 581,56	(43 042,44)	GB0007669376
SSE PLC	GBP	404 695,30	-	311 083,35	(93 611,95)	GB0007908733
ALSTOM SA	EUR	122 212,80	-	139 633,93	17 421,13	FR0010220475
LLOYDS BANKING GROUP	GBP	1 349 479,16	-	1 045 067,33	(304 411,83)	GB0008706128
STANDARD CHARTERED P	GBP	633 035,82	-	484 901,40	(148 134,42)	GB0004082847
TESCO PLC	GBP	518 803,95	-	527 348,79	8 544,84	GB0008847096
SMITH & NEPHEW PLC	GBP	331 557,73	-	363 084,68	31 526,95	GB0009223206
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	2 164 645,36	-	2 095 772,66	(68 872,70)	GB0009252882
WEIR GROUP PLC/THE	GBP	129 733,21	-	90 634,37	(39 098,84)	GB0009465807
BABCOCK INTERNATIONALA	GBP	61 452,65	-	35 048,14	(26 404,51)	GB0009697037
ASTRAZENECA PLC	GBP	1 658 179,44	-	2 107 834,40	449 654,96	GB0009895292
BT GROUP PLC	GBP	749 411,07	-	568 985,96	(180 425,11)	GB0030913577
CARNIVAL PLC	GBP	254 729,55	-	184 984,49	(69 745,06)	GB0031215220
MARKS & SPENCER GROU	GBP	152 343,93	-	113 803,39	(38 540,54)	GB0031274896
BARCLAYS PLC	GBP	1 017 289,34	-	729 814,71	(287 474,63)	GB0031348658
INTERTEK GROUP PLC	GBP	215 017,36	-	219 454,95	4 437,59	GB0031638363
BP PLC	GBP	2 650 630,73	-	2 807 448,91	156 818,18	GB0007980591
UNIBAIL-RODAMCO-WEST	EUR	720 868,33	-	476 337,20	(244 531,13)	FR0013326246
SOCIMI COVIVIO	EUR	79 707,93	-	80 242,60	534,67	FR0000064578

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



CLASE 8.ª



0N9464887

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
IPSEN SA	EUR	105 513,50	-	108 223,15	2 709,65	FR0010259150
LEGRAND SA	EUR	401 504,88	-	334 845,60	(66 659,28)	FR0010307819
ARKEMA SA	EUR	168 519,08	-	131 329,92	(37 189,16)	FR0010313833
AEROPORTS DE PARIS	EUR	111 099,26	-	125 118,00	14 018,74	FR0010340141
SCOR SE	EUR	151 448,52	-	163 510,00	12 061,48	FR0010411983
REXEL SA	EUR	101 786,21	-	71 954,10	(29 832,11)	FR0010451203
GETLINK SE	EUR	113 660,19	-	139 610,46	25 950,27	FR0010533075
SUEZ	EUR	145 669,91	-	109 431,23	(36 238,68)	FR0010613471
EDENRED	EUR	140 296,21	-	195 582,01	55 285,80	FR0010908533
SARTORIUS STEDIM BIO	EUR	62 969,07	-	61 494,40	(1 474,67)	FR0010613471
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4 320 847,92	-	3 648 914,95	(671 932,97)	FR0013154002
BIOMERIEUX	EUR	74 305,89	-	60 605,00	(13 700,89)	GB0005405286
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	895 801,22	-	642 346,63	(253 454,59)	FR0013280286
ANTOFAGASTA PLC	GBP	106 921,32	-	87 514,52	(19 406,80)	GB0004544929
ASHTREAD GROUP PLC	GBP	229 761,66	-	225 295,04	(4 466,62)	GB0000456144
BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	178 487,84	-	132 934,66	(45 553,18)	GB0000536739
SOCIMI BRITISH LAND CO PLC/	GBP	164 110,87	-	140 397,78	(23 713,09)	GB0000811801
AVIVA PLC	GBP	601 642,02	-	416 799,20	(184 842,82)	GB0001367019
DIAGEO PLC	GBP	1 732 083,60	-	1 949 339,52	217 255,92	GB0002162385
SCHROEDERS PLC	GBP	122 906,15	-	86 053,96	(36 852,19)	GB0002374006
BAE SYSTEMS PLC	GBP	539 280,49	-	415 582,19	(123 698,30)	GB0002405495
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	3 256 679,26	-	1 624 760,58	(1 631 918,68)	GB0002634946
SOCIMI HAMMERSON PLC	GBP	129 133,26	-	73 291,49	(55 841,77)	GB0002875804
EUTELSAT COMMUNICATI	EUR	105 441,18	-	76 476,23	(28 964,95)	GB0004065016
VALEO SA	EUR	353 631,82	-	156 019,16	(197 612,66)	FR0010221234
TOTALES Acciones admitidas cotización		185 975 555,00		- 166 221 441,87	(19 754 113,13)	
Valores no cotizados - RV						
ROLLS-ROYCE HOLDINGS	GBP	405 339,54	-	2 181,75	(403 157,79)	GB00BFCMW356
DERECHOS TOTAL SA	EUR	-	-	39 147,67	39 147,67	FR0013382850
TOTALES Valores no cotizados - RV		405 339,54		41 329,42	(364 010,12)	
TOTAL Cartera Exterior		186 380 894,54		- 166 262 771,29	(20 118 123,25)	

Bindex Europa Índice, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO STXE 600 EUR Pr[50]	EUR	9 296 330,00	9 296 330,00	15/03/2019
TOTALES Futuros comprados		9 296 330,00	9 296 330,00	
Ventas al contado				
TOTALES		9 296 330,00	9 296 330,00	



CLASE 8.ª



0N9464888



CLASE 8.^a
FONDOS DE INVERSIÓN DE RENDIMIENTO FIJO



ON9464889

Bindex Europa Índice, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia. Durante el periodo el fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia, procediéndose al ajuste en cartera (ajuste trimestral y ajustes extraordinarios -por amortización o inclusión de acciones en el índice, dividendos extraordinarios - y en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos.

Durante el primer semestre, se han recibido dividendos de 365 de las 442 compañías que componen el índice (306 en el último trimestre). Adicionalmente se han aprovechado las oportunidades puntuales que han surgido de diversos eventos corporativos sobre determinadas acciones como los dividendos opcionales para generar una rentabilidad adicional. La composición del índice ha sido modificada en varias ocasiones (ajustes periódicos trimestrales de febrero y mayo, y otros ajustes extraordinarios) por lo que la cartera se ha ido ajustando a dicha composición.

Durante el segundo semestre, se han aprovechado las oportunidades puntuales que han surgido de diversos eventos corporativos sobre determinadas acciones como los dividendos opcionales para generar una rentabilidad adicional (Iberdrola) La composición del índice ha sido modificada en varias ocasiones (ajuste trimestral de septiembre, y otros pequeños ajustes extraordinarios) por lo que la cartera se ha ido ajustando a dicha composición.

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



ON9464890

CLASE 8.ª

Bindex Europa Índice, F.i.**Informe de gestión del ejercicio 2019**

Durante 2019, BBVA AM ha ejercido, en representación de BINDEXTM EUROPA INDICE, FI, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades que se indican a continuación. Estos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC. Se ha asistido y votado a favor de todos los puntos del orden del día en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: (A)ENAGAS,ABN AMRO GROUP N.V.,ADIDAS AG,AENA S.M.E, S.A,AIR LIQUIDE SA,AIRBUS SE,Allianz SE,AMADEUS IT GROUP SA,ARCELORMITTAL SA,ASML HOLDING NV,ASTRAZENECA PLC,BAE SYSTEMS PLC ,BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA (BBVA SM Equity),BANCO DE SABADELL SA (SAB SM Equity),Banco Santander SA,BANKIA, S.A.,BANKINTER SA (BKT SM Equity),BASF SE,BNP Paribas SA,CAPGEMINI SE ,CENTRICA PLC,COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA,DAIMLER AG,DBN ASA,DEUTSCHE POST AG-REG,DEUTSCHE TELEKOM AG,DIAGEO PLC,E.ON SE,ENGIE SA,Eni SpA,GlaxoSmithKline Plc,GLAXOSMITHKLINE PLC (GSK LN Equity),GLENCORE PLC,GLENCORE PLC ,HEINEKEN NV (HEIA NA Equity),IBERDROLA SA (IBE SM Equity),IMPERIAL BRANDS PLC (IMB LN Equity),INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL (ITX SM Equity),JOHNSON MATTHEY PLC,KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.,Koninklijke DSM NV,KONINKLIJKE KPN NV,Koninklijke Philips NV,KONINKLIJKE PHILIPS NV (PHIA NA Equity),LLOYDS BANKING GROUP PLC,Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG,NATIONAL GRID PLC,NN GROUP N.V.,NOKIA CORP,NORDEA BANK ABP,Pernod Ricard SA,PRUDENTIAL PLC,Reckitt Benckiser Group Plc,RED ELECTRICA CORPORACION SA,REPSOL,RIO TINTO PLC,Royal Dutch Shell Plc,RWE AG,SANOFI SA,SAP SE,SCHNEIDER ELECTRIC SE,SIEMENS AG-REG (SIE GR Equity),SIEMENS GAMESA REN ENE,SMITH & NEPHEW PLC,SSE PLC,UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD,UNILEVER NV,UNILEVER NV ,UNILEVER PLC,UNITED INTERNET AG,VESTAS WIND SYSTEMS A/S,VODAFONE GROUP PLC.Se ha asistido y votado a favor de determinados puntos del orden del día y en contra o abstenido de otros en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: ACCOR SA,ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV (ACS SM Equity),AKER BP ASA,ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV,AROUNDTOWN SA,ASSA ABLOY,Aviva Plc,AXA SA,Banco Santander SA,BARCLAYS PLC (BARC LN Equity),Bayer AG,BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG,BOUYGUES,BP PLC,BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC,CAIXABANK S.A.,CARREFOUR SA,CREDIT AGRICOLE SA,DANONE SA,Dassault Systemes SA,ENDESA SA (ELE SM Equity),ENEL S.P.A.,ERSTE GROUP BANK AG (EBS AV Equity),ESSILORLUXOTTICA SA,FERROVIAL SA,FRESENIUS SE & CO KGAA (FRE GR Equity),GALP ENERGIA, SGPS, S.A.,GRIFOLS S.A SERIE A,ING GROUP NV,INTESA SANPAOLO SPA,KERING SA,LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE,NATIXIS,NATURGY ENERGY GROUP SA (NTGY SM Equity),NOVO NORDISK A/S,ORANGE SA,ORKLA ASA (ORK NO Equity),PRYSMIAN S.P.A.,PUBLICIS GROUPE SA,RENAULT SA,Safran SA,SCOR SE,SOCIETE GENERALE SA,STMICROELECTRONICS NV,TELECOM ITALIA SPA,Telenet Group Holding NV,TELENOR ASA,TELENOR ASA (TEL NO Equity),TOTAL SA,VIVENDI (VIV FP Equity).



CLASE 8.ª



0N9464891

Bindex Europa Índice, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

El voto ha sido a favor de aquellos puntos del orden del día que se han considerado beneficiosos (o no desfavorables) para los intereses de las IIC y en contra de los puntos del orden del día en que no se han apreciado dichas circunstancias. En particular, se ha votado en contra de determinados acuerdos relativos a la independencia del consejo de administración y los planes de remuneración. También en menor medida en contra de ciertas políticas financieras (principalmente emisiones de bonos), operaciones corporativas (sobre todo ampliaciones de capital) o petición de acuerdos por mayorías excesivas.

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC [en adelante BBVA AM] dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA y es coherente con la situación financiera de la Sociedad.

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

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



CLASE 8.ª



0N9464892

Bindex Europa Índice, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

El diseño individual para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, incluye la presencia de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas. Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar los indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo, miembros pertenecientes al área de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones, y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

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

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

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal, durante el ejercicio 2019, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.008.389 euros; remuneración variable: 5.421.805 euros; y el número de beneficiarios han sido 209 empleados, de los cuales 202 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 14 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2019, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 697.618 euros de retribución fija y 340.415 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.186.667 euros de retribución fija y 888.207 euros de retribución variable para el resto.

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



CLASE 8.^a



0N9464893

Bindex Europa Índice, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

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



12/2019

MIRIAM HERRANDO DEPRIT
NOTARIO

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.

TESTIMONIO

D. Luis Manuel Megías Pérez
Presidente

D. José Manuel Pérez Huertas
Consejero

D. Eduardo García Hidalgo
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero

D. Gabriel Martínez de Aguilar
Consejero

D. José Ignacio Galar Arrondo
Consejero

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero

Consta la oportuna diligencia de legitimación de firmas en folio anexo, exclusivo para documentos notariales, nº FA 29839116

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

Handwritten signatures and initials, including a large stylized 'W' on the right side.

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



FE5712076

01272019

= 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

