

**BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), F.I.**

Informe de auditoría independiente,  
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e  
informe de gestión del ejercicio 2015



## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.:

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



*Opinión*

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 BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I., a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema M<sup>a</sup> Ramos Pascual

30 de marzo de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/18/05849  
SELLO CORPORATIVO: 86,00 EUR

Informe sujeto a la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España



CLASE 8.<sup>a</sup>  
RESERVA



0L6992443

## BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.

### Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>21 047 687,90</b>	<b>25 264 905,18</b>
Deudores	202 579,41	182 604,45
Cartera de inversiones financieras	18 904 276,02	24 057 782,90
Cartera interior	1 658,83	31 885,95
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 658,83	31 885,95
Otros	-	-
Cartera exterior	18 902 617,19	24 025 896,95
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	18 902 617,19	24 025 896,95
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	1 940 832,47	1 024 517,83
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21 047 687,90</b>	<b>25 264 905,18</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTO



OL6992444

## BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.

### Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>20 846 731,26</b>	<b>24 537 130,45</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	20 846 731,26	24 537 130,45
Capital	-	-
Partícipes	20 757 384,23	21 964 648,86
Prima de emisión	-	-
Reservas	116 257,32	116 257,32
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(26 910,29)	2 456 224,27
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>200 956,64</b>	<b>727 774,73</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 413,63	31 449,04
Pasivos financieros	-	-
Derivados	194 983,83	693 766,48
Periodificaciones	2 559,18	2 559,21
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>21 047 687,90</b>	<b>25 264 905,18</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>23 268 800,38</b>	<b>26 735 677,09</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 932 097,53	1 823 016,25
Compromisos por operaciones cortas de derivados	20 336 702,85	24 912 660,84
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>4 839,10</b>	<b>1 015,48</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	4 839,10	1 015,48
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>23 273 639,48</b>	<b>26 736 692,57</b>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.ª  
SOPORTES



OL6992445

## BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.

### Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en euros)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(360 801,85)	(360 337,52)
Comisión de gestión	(246 579,71)	(249 512,33)
Comisión de depositario	(44 832,56)	(45 365,95)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(69 389,58)	(65 459,24)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(360 801,85)</b>	<b>(360 337,52)</b>
Ingresos financieros	453 577,97	437 200,34
Gastos financieros	(1 011,09)	(929,30)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 839 251,30	4 937 651,26
Por operaciones de la cartera interior	(10,29)	1,22
Por operaciones de la cartera exterior	2 839 261,59	4 937 650,04
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	73 866,67	33 877,09
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(3 031 405,84)	(2 565 803,90)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(238 344,24)	204 222,95
Resultados por operaciones con derivados	(2 793 061,60)	(2 770 026,85)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>334 279,01</b>	<b>2 841 995,49</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(26 522,84)</b>	<b>2 481 657,97</b>
Impuesto sobre beneficios	(387,45)	(25 433,70)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(26 910,29)</b>	<b>2 456 224,27</b>

Las Notas 1 a 12, 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 2015.

**BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(26 910,29)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(26 910,29)</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Salidos al 31 de diciembre de 2014	21 964 648,86	116 257,32	-	2 456 224,27	-	-	24 537 130,45
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>21 964 648,86</b>	<b>116 257,32</b>	<b>-</b>	<b>2 456 224,27</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24 537 130,45</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(26 910,29)	-	-	(26 910,29)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 456 224,27	-	-	(2 456 224,27)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 298 497,91	-	-	-	-	-	5 298 497,91
Reembolsos	(8 961 986,81)	-	-	-	-	-	(8 961 986,81)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Salidos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>20 757 384,23</b>	<b>116 257,32</b>	<b>-</b>	<b>(26 910,29)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20 846 731,26</b>



CLASE 8.ª



OL6992446

Las Notas 1 a 12, 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 2015.

**BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**  
BOLSA



OL6992447

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		2 456 224,27					
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas		-					
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-					
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>		<b>2 456 224,27</b>					
<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	15 415 406,50	116 257,32	-	5 042 228,46	-	-	20 573 892,28
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>15 415 406,50</b>	<b>116 257,32</b>	-	<b>5 042 228,46</b>	-	-	<b>20 573 892,28</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 456 224,27	-	-	2 456 224,27
Aplicación del resultado del ejercicio	5 042 228,46	-	-	(5 042 228,46)	-	-	-
Operaciones con participes	10 634 110,53	-	-	-	-	-	10 634 110,53
Suscripciones	(9 127 096,63)	-	-	-	-	-	(9 127 096,63)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>21 964 648,86</b>	<b>116 257,32</b>	-	<b>2 456 224,27</b>	-	-	<b>24 537 130,45</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6992448

## BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 23 de noviembre de 2006 bajo la denominación social de BBVA Bolsa USA BP (cubierto), F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 21 de noviembre de 2008. Tiene su domicilio social en Ciudad BBVA, C/ Azul Nº 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 19 de diciembre de 2006 con el número 3.719, 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., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Depositario BBVA, S.A. Durante los ejercicios 2015 y 2014 dicha Entidad Depositaria 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.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6992449

## BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

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 pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- 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 2015 y 2014 la comisión de gestión ha sido del 1,10%.

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 2015 y 2014 la comisión de depositaría ha sido del 0,20%.

La Sociedad Gestora aplica una comisión del 1% sobre las participaciones suscritas por un importe inferior a 600 euros y una comisión de reembolso del 2% sobre las participaciones reembolsadas con permanencia en el fondo igual o inferior a tres meses.



CLASE 8.ª



OL6992450

## BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015  
(Expresada en euros)

---

### 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.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6992451

## BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015  
(Expresada en euros)

---

### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

#### a) Imagen fiel

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

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

#### b) Principios contables

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

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6992452

**BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

---

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si 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.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2015 y 2014.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
RESERVA



OL6992453

## BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

#### 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.

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.



CLASE 8.ª



OL6992454

## BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, 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.



CLASE 8.ª



0L6992455

## BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
RENTAS FIJAS



OL6992456

## BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

#### 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.

#### 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 de situación.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADÍSTICA



0L6992457

## BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

---

#### 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.

#### 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 de situación 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 de situación 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.



CLASE 8.ª



OL6992458

#### BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

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

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos de garantía	102 528,20	29 270,30
Administraciones Públicas deudoras	78 315,93	125 760,22
Operaciones pendientes de liquidar	21 735,28	27 573,93
	<u>202 579,41</u>	<u>182 604,45</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosa tal y como sigue:

	2015	2014
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	78 267,54	125 750,07
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	48,39	10,15
	<u>78 315,93</u>	<u>125 760,22</u>



CLASE 8.ª



OL6992459

## BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015  
(Expresada en euros)

---

### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	387,45	25 433,70
Otros	<u>3 026,18</u>	<u>6 015,34</u>
	<u><b>3 413,63</b></u>	<u><b>31 449,04</b></u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión pendiente de pago al cierre del ejercicio correspondiente, la cual se liquida semanalmente los lunes.

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
<b>Cartera interior</b>	<u><b>1 658,83</b></u>	<u><b>31 885,95</b></u>
Derivados	1 658,83	31 885,95
<b>Cartera exterior</b>	<u><b>18 902 617,19</b></u>	<u><b>24 025 896,95</b></u>
Instrumentos de patrimonio	18 902 617,19	24 025 896,95
	<u><b>18 904 276,02</b></u>	<u><b>24 057 782,90</b></u>



CLASE 8.ª



0L6992460

## BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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 2015. 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 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Depositario BBVA, S.A.

Ningún Fondo de carácter financiero podrá tener invertido más de un 10% en los activos e instrumentos financieros recogidos en el artículo 48.1.j del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones. Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo mantenía en cartera dos activos financieros con inversión superior al 10 por ciento. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales dicho incumplimiento no ha sido regularizado.

#### 7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,05% y el 0,30%.

#### 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 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>20 846 731,26</u>	<u>24 537 130,45</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 497 046,57</u>	<u>1 757 460,08</u>
Valor liquidativo por participación	<u>13,93</u>	<u>13,96</u>
Número de partícipes	<u>398</u>	<u>471</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS DE CREDITO



0L6992461

## BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 y 2014 no existen participaciones significativas.

#### 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 2015 y 2014, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Otros	<u>4 839,10</u>	<u>1 015,48</u>
	<b>4 839,10</b>	<b>1 015,48</b>

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.



CLASE 8.ª



OL6992462

## **BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

---

El capítulo de "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.

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 de los últimos cuatro ejercicios.

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

## **12. Otra información**

La Sociedad Gestora 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.



**CLASE 8.ª**  
SEPTIEMBRE 2015



OL6992463

**BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

---

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 2015 y 2014.

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 2015 y 2014, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

**BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
SCHLUMBERGER LTD	USD	80 203,79	-	92 811,73	12 607,94	AN8068571086
PITNEY BOWES INC	USD	4 226,79	-	4 370,57	143,78	US7244791007
PLUM CREEK TIMBER CO	USD	6 632,75	-	8 782,55	2 149,80	US7292511083
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	31 226,16	-	51 483,37	20 257,21	US6934751057
PPG INDUSTRIES	USD	11 365,89	-	28 099,18	16 733,29	US6935061076
PRAXAIR INC	USD	22 973,44	-	30 813,29	7 839,85	US74005P1049
PRECISION CASTPARTS CORP.	USD	18 449,78	-	33 519,43	15 069,65	US7401891053
CITIGROUP INC	USD	147 199,05	-	163 769,44	16 570,39	US1729674242
PROCTER & GAMBLE	USD	164 486,66	-	226 384,63	61 897,97	US7427181091
PROGRESSIVE CORP-OHIO	USD	11 480,50	-	19 576,89	8 096,39	US7433151039
PUBLIC-SVC ENTERPRIS	USD	14 814,96	-	20 578,65	5 763,69	US7445731067
RAYTHEON COMPANY	USD	15 295,74	-	39 764,34	24 468,60	US7551115071
ROBERT HALF INTERNATIONAL	USD	3 799,10	-	6 680,36	2 881,26	US7703231032
RYDER SYSTEM INC	USD	2 475,63	-	3 190,05	714,42	US7835491082
SYSCO CORPORATION	USD	14 433,41	-	22 637,35	8 203,94	US8718291078
BB&T CORP	USD	23 527,41	-	30 966,13	7 438,72	US0549371070
MURPHY OIL	USD	8 344,32	-	3 842,55	(4 501,77)	US6267171022
PUBLIC STORAGE	USD	15 869,94	-	38 293,55	22 423,61	US74460D1090
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	8 906,17	-	17 187,58	8 281,41	US8545021011
TRAVELERS COS INC/THE	USD	16 490,17	-	36 972,63	20 482,46	US89417E1091
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	12 238,94	-	2 872,26	(9 366,68)	US8454671095
SCANA	USD	5 559,90	-	9 073,23	3 513,33	US80589M1027
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	7 663,26	-	29 837,29	22 174,03	US8447411088
EDISON INTERNATIONAL	USD	12 695,65	-	20 323,29	7 627,64	US2810201077
SOUTHERN CO	USD	31 791,46	-	44 693,12	12 901,66	US8425871071
SNAP-ON INC	USD	3 396,71	-	10 411,68	7 014,97	US8330341012
JM SMUCKER COMPANY	USD	8 642,99	-	15 549,45	6 906,46	US8326964058
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	7 499,56	-	21 499,95	14 000,39	US8243481061
CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	21 125,01	-	41 454,16	20 329,15	US8085131055
PVH CORP	USD	8 583,29	-	6 370,75	(2 212,54)	US6936561009
AT&T INC	USD	145 138,96	-	222 475,99	77 337,03	US00206R1023
TWENTY-FIRST CENT. FOX-INC	USD	23 364,91	-	34 865,37	11 500,46	US90130A1016



CLASE 8.ª



0L6992464

# BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.

## Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	4 683,28	-	7 535,62	2 852,34	US7234841010
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	USD	27 724,89	-	39 670,14	11 945,25	SG9999006241
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	16 920,76	-	26 777,37	9 856,61	US6558441084
NOBLE ENERGY INC	USD	17 161,33	-	14 696,84	(2 464,49)	US6550441058
NISOURCE INC	USD	6 673,16	-	6 517,10	(156,06)	US65473P1057
NORTHROP GRUMMAN COR	USD	11 001,38	-	37 181,68	26 180,30	US6668071029
TWENTY-FIRST CENT. FOX-INC	USD	13 610,76	-	12 353,36	(1 257,40)	US90130A2006
WELLS FARGO & CO	USD	149 063,38	-	266 972,78	117 909,40	US9497461015
NEWMONT MINING CORPORATION	USD	18 203,85	-	9 999,04	(8 204,81)	US6516391066
NEWELL RUBBERMAID INC	USD	5 184,03	-	12 412,32	7 228,29	US6512291062
TENET HEALTHCARE CORP.	USD	2 713,32	-	3 178,62	465,30	US88033G4073
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	7 688,45	-	13 084,20	5 395,75	US50540R4092
BANK OF AMERICA CORP	USD	162 341,76	-	185 212,09	22 870,33	US0605051046
ABBOTT LABORATORIES	USD	58 488,65	-	70 379,80	11 891,15	US0028241000
NIKE	USD	26 264,21	-	89 146,04	62 881,83	US6541061031
PARKER-HANNIFIN CORP.	USD	9 319,84	-	14 100,34	4 780,50	US7010941042
TECO ENERGY INC	USD	3 627,83	-	6 572,38	2 944,55	US8723751009
CONOCOPHILLIPS	USD	63 957,75	-	60 537,59	(3 420,16)	US20825C1045
ALTRIA GROUP INC.	USD	54 966,58	-	119 933,92	64 967,34	US02209S1033
EXELON CORP	USD	34 119,73	-	26 832,15	(7 287,58)	US30161N1019
PFIZER	USD	121 193,53	-	209 268,98	88 075,45	US7170811035
EVERSOURCE ENERGY	USD	10 405,33	-	17 012,37	6 607,04	US30040W1080
PPL CORPORATION	USD	18 442,59	-	24 026,37	5 583,78	US69351T1060
PULTE GROUP INC	USD	5 068,78	-	6 018,17	949,39	US7458671010
PG&E CORP	USD	19 085,70	-	27 312,06	8 226,36	US69331C1080
OWENS-ILLINOIS INC	USD	4 102,73	-	2 949,55	(1 153,18)	US6907684038
ONEOK INC	USD	6 420,93	-	5 423,52	(997,41)	US6826801036
OMNICOM GROUP	USD	10 247,72	-	19 355,37	9 107,65	US6819191064
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	52 080,57	-	54 314,47	2 233,90	US6745991058
NUCOR CORPORATION	USD	13 306,22	-	13 535,93	229,71	US6703461052
PEPSICO	USD	89 263,06	-	154 288,92	65 025,86	US7134481081
STRYKER CORPORATION	USD	18 600,55	-	30 874,52	12 273,97	US8636671013
AUTODESK INC	USD	7 258,33	-	14 521,83	7 263,50	US0527691069
CINTAS CORP	USD	2 859,81	-	8 546,15	5 686,34	US1729081059



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6992465

# BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.

## Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
CISCO SYSTEMS INC	USD	102 179,66	-	145 183,17	43 003,51	US17275R1023
COMCAST CORP	USD	78 074,96	-	146 073,05	67 998,09	US20030N1019
MOLSON COORS BREWING CO	USD	6 530,37	-	15 556,83	9 026,46	US60871R2094
INTEL CORPORATION	USD	87 009,28	-	172 170,74	85 161,46	US4581401001
KLA-TENCOR CORP.	USD	6 117,30	-	11 487,07	5 369,77	US4824801009
MCCORMICK & COMPANY, INC.	USD	5 249,41	-	10 471,59	5 222,18	US5797802064
MICROSOFT CORPORATION	USD	214 352,60	-	466 477,19	252 124,59	US5949181045
NORDSTROM INC	USD	5 589,17	-	7 287,92	1 698,75	US6556641008
ORACLE CORP	USD	79 684,01	-	124 881,70	45 197,69	US68389X1054
PACCAR INC	USD	14 925,88	-	17 709,03	2 783,15	US6937181088
PERRIGO CO PLC	USD	17 539,37	-	22 236,96	4 697,59	IE00BGH1M568
SUNTRUST BANKS INC	USD	15 525,81	-	23 337,88	7 812,07	US8679141031
BED BATH & BEYOND INC	USD	7 308,86	-	8 569,29	1 260,43	US0758961009
FLOWERVE CORPORATION	USD	4 882,52	-	5 924,58	1 042,06	US34354P1057
D.R. HORTON INC	USD	5 567,56	-	10 994,01	5 426,45	US23331A1097
CABLEVISION SYSTEMS CORP	USD	4 919,76	-	7 456,15	2 536,39	US12686C1099
CINNATI FINANCIAL CORP	USD	5 027,71	-	9 201,93	4 174,22	US1720621010
CERNER CORP	USD	10 308,86	-	19 434,68	9 125,82	US1567821046
COSTCO WHOLESALE CORP.	USD	31 742,65	-	74 753,39	43 010,74	US22160K1051
CARDINAL HEALTH INC	USD	13 398,49	-	30 723,27	17 324,78	US14149Y1082
ST JUDE MEDICAL INC	USD	10 621,49	-	18 246,23	7 624,74	US7908491035
ACTIVISION INC	USD	18 664,05	-	20 482,43	1 818,38	US00507V1098
TIME WARNER	USD	33 017,58	-	55 463,73	22 446,15	US8873173038
APPLIED MATERIALS INC	USD	15 337,33	-	23 571,58	8 234,25	US0382221051
SKYWORKS SOLUTIONS	USD	19 184,89	-	15 412,66	(3 772,23)	US83088M1027
TYSON FOODS	USD	6 410,98	-	17 078,16	10 667,18	US9024941034
AES CORP/ITHE	USD	7 752,54	-	6 869,06	(883,48)	US00130H1059
CELGENE CORP	USD	30 271,57	-	99 625,51	69 353,94	US1510201049
TORCHMARK CORPORATION	USD	3 000,02	-	6 995,75	3 995,73	US8910271043
APPLE INC	USD	221 330,24	-	630 959,46	409 629,22	US0378331005
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	10 227,20	-	11 545,46	1 318,26	US9139031002
UNITED TECHNOLOGIES	USD	57 547,06	-	83 631,38	26 084,32	US9130171096
UNITED HEALTHCARE	USD	37 178,06	-	117 888,98	80 710,92	US91324P1021
UNION PACIFIC	USD	37 397,26	-	71 385,30	33 988,04	US9078181081



CLASE 8.ª



OL6992466

**BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
MARATHON OIL CORP	USD	20 869,70	-	8 967,21	(11 902,49)	US5658491064
TOTAL SYSTEM SERVICES	USD	2 986,60	-	8 844,57	5 857,97	US8919061098
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC.	USD	5 100,93	-	8 401,96	3 301,03	US92220P1057
TXJ COMPANIES	USD	17 946,45	-	50 309,75	32 363,30	US8725401090
TIFFANY AND COMPANY	USD	5 810,37	-	8 986,04	3 175,67	US8865471085
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	24 375,38	-	59 392,42	35 017,04	US8835561023
TEXTROM INC	USD	7 119,50	-	12 216,03	5 096,53	US8832031012
TEXAS INSTRUMENT	USD	27 241,63	-	59 162,72	31 921,09	US8825081040
TESORO CORP	USD	3 898,95	-	13 574,86	9 675,91	US8816091016
TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	14 106,05	-	14 144,64	38,59	IE00BQRQXQ92
WESTERN DIGITAL CORP	USD	10 533,52	-	14 588,38	4 054,86	US9581021055
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	8 667,24	-	11 589,95	2 922,71	US6200763075
ADOBE SYSTEMS INC.	USD	19 805,55	-	49 187,31	29 381,76	US00724F1012
XEROX CORP	USD	7 545,79	-	10 632,93	3 087,14	US9841211033
WEC ENERGY GROUP INC	USD	6 269,05	-	16 997,89	10 728,84	US92939U1060
WILLIAMS COS INC/THE	USD	18 142,99	-	18 423,03	280,04	US9694571004
UNUM GROUP	USD	5 451,68	-	8 638,79	3 187,11	US91529Y1064
WEYERHAEUSER CO.	USD	10 889,35	-	16 221,80	5 332,45	US9621661043
AMGEN INC	USD	49 509,14	-	129 511,46	80 002,32	US0311621009
WALGREEN BOOTS ALIANCE INC	USD	31 624,58	-	78 204,37	46 579,79	US9314271084
WAL-MART STORES INC	USD	83 353,39	-	101 649,58	18 296,19	US9311421039
VULCAN MATERIALS	USD	7 068,90	-	13 283,74	6 214,84	US9291601097
VORNADO REALTY TRUST	USD	12 984,66	-	18 580,95	5 596,29	US9290421091
VF CORP	USD	9 121,37	-	22 283,29	13 161,92	US9182041080
VENTAS INC	USD	18 309,30	-	19 732,59	1 423,29	US92276F1003
WHIRLPOOL CORP	USD	7 135,35	-	12 028,56	4 893,21	US9633201069
DUKE ENERGY CORP	USD	35 896,90	-	51 635,72	15 738,82	US26441C2044
CA INC	USD	6 503,69	-	9 408,74	2 905,05	US12673P1057
COMPUTER SCIENCES CORP.	USD	6 008,24	-	4 751,49	(1 256,75)	US2053631048
CONAGRA FOODS INC	USD	10 614,39	-	19 126,60	8 512,21	US2058871029
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	13 224,48	-	19 812,69	6 588,21	US2091151041
CORNING INC	USD	17 687,58	-	23 550,19	5 862,61	US2193501051
CSX CORP	USD	16 672,21	-	26 816,83	10 144,62	US1264081035
CUMMINS INC	USD	11 523,56	-	15 387,78	3 864,22	US2310211063



CLASE 8.ª



OL6992467

# BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.

## Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DANAHER CORP	USD	27 704,16	-	58 033,97	30 329,81	US23558511028
TARGET CORP	USD	31 272,34	-	47 974,59	16 702,25	US87612E1064
DEERE & CO	USD	18 883,98	-	25 056,03	6 172,05	US2441991054
WALT DISNEY CO/THE	USD	63 419,29	-	171 539,44	108 120,15	US2546871060
DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	26 336,92	-	42 263,33	15 926,41	US25746U1097
DOVER CORP	USD	8 058,25	-	10 098,92	2 040,67	US2600031080
FMC CORP.	USD	5 106,10	-	5 509,24	403,14	US3024913036
EOG RESOURCES INC	USD	28 512,37	-	40 909,29	12 396,92	US26875P1012
MYLAN LABORATORIES	USD	10 851,43	-	23 484,90	12 633,47	NL0011031208
FEDEX CORPORATION	USD	22 664,45	-	41 130,94	18 466,49	US31428X1063
EXXON MOBIL CORPORATION	USD	286 687,65	-	341 654,42	54 966,77	US30231G1022
XL GROUP PLC	USD	7 623,28	-	12 438,66	4 815,38	IE00B5LRL25
EQT CORP	USD	7 430,26	-	8 346,94	916,68	US26884L1098
DOW CHEMICAL CO/THE	USD	35 308,91	-	62 674,19	27 365,28	US2605431038
ENTERGY CORP	USD	12 319,06	-	12 895,74	576,68	US29364G1031
EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	36 249,04	-	63 308,91	27 059,87	US2635341090
EMERSON ELECTRIC CO	USD	29 392,65	-	33 054,50	3 661,85	US2910111044
EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	33 143,08	-	51 964,96	18 821,88	US2686481027
PERKINELMER INC	USD	3 014,18	-	6 408,49	3 394,31	US7140461093
ECOLAB INC	USD	14 811,29	-	31 892,10	17 080,81	US2788651006
EATON CORP PLC	USD	22 066,21	-	25 572,25	3 506,04	IE00B8KQN827
COCA-COLA CO/THE	USD	106 641,47	-	176 789,48	70 148,01	US1912161007
EQUIFAX INC.	USD	4 721,95	-	13 835,42	9 113,47	US2944291051
AMERICAN EXPRESS	USD	40 664,78	-	62 209,07	21 544,29	US0258161092
COMERICA INC	USD	6 037,58	-	7 814,02	1 776,44	US2003401070
BOEING CO/THE	USD	44 554,94	-	97 129,56	52 574,62	US0970231058
ANALOG DEVICES INC	USD	10 464,02	-	18 224,50	7 760,48	US0326541051
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	31 908,94	-	25 928,41	(5 980,53)	US0325111070
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	30 125,13	-	28 059,26	(2 065,87)	US02376R1023
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	48 959,86	-	120 589,82	71 629,96	US1101221083
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	52 439,87	-	84 284,22	31 844,35	US0268747849
BROWN-FORMAN CORP	USD	4 755,20	-	11 054,46	6 299,26	US1156372096
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	17 972,50	-	30 027,79	12 055,29	US0255371017
ALCOA INC.	USD	15 927,94	-	13 587,49	(2 340,45)	US0138171014



CLASE 8.ª



OL6992468

**BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HONEYWELL INC.	USD	41 310,04	-	85 109,05	43 799,01	US4385161066
AIRGAS INC	USD	4 242,13	-	9 800,90	5 558,77	US0093631028
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	13 952,42	-	26 460,21	12 507,79	US0091581068
AFLAC INC	USD	19 695,27	-	27 119,54	7 424,27	US0010551028
HESS CORP	USD	14 256,57	-	12 312,95	(1 943,62)	US42809H1077
CHEVRON CORP	USD	156 505,29	-	177 900,11	21 394,82	US1667641005
FORD MOTOR CO	USD	41 644,18	-	57 724,01	16 079,83	US3453708600
COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	5 091,58	-	10 920,07	5 828,49	US19122T1097
CMS ENERGY CORP	USD	5 403,17	-	10 491,66	5 088,49	US1258961002
CLOROX CO/THE	USD	8 256,13	-	17 156,54	8 900,41	US1890541097
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	4 052,36	-	5 737,05	1 684,69	US35906A1088
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	10 943,50	-	26 047,12	15 103,62	US1011371077
CHUBB CORP/THE	USD	12 429,07	-	31 612,92	19 183,85	US1712321017
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	46 922,83	-	63 082,71	16 159,88	US1941621039
JPMORGAN CHASE & CO	USD	152 274,84	-	256 719,20	104 444,36	US46625H1005
CENTURYLINK INC	USD	16 953,00	-	14 887,16	(2 065,84)	US1567001060
CATERPILLAR INC	USD	39 515,24	-	43 026,12	3 510,88	US1491231015
CARNIVAL CORP	USD	15 234,85	-	26 520,58	11 285,73	PA1436583006
CAMPBELL SOUP CO	USD	6 122,99	-	9 961,63	3 838,64	US1344291091
CABOT OIL & GAS CORP	USD	7 513,65	-	7 699,80	186,15	US1270971039
CIGNA CORP	USD	11 192,47	-	39 588,68	28 396,21	US1255091092
LOEWS CORPORATION	USD	10 224,82	-	11 590,32	1 365,50	US5404241086
JOHNSON & JOHNSON	USD	173 541,77	-	299 076,18	125 534,41	US4781601046
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	11 151,49	-	8 657,78	(2 493,71)	US4851703029
KELLOGG	USD	12 473,19	-	19 352,70	6 879,51	US4878361082
KIMBERLY CLARK	USD	24 517,37	-	48 731,76	24 214,39	US4943681035
KIMCO REALTY CP	USD	7 770,64	-	11 492,70	3 722,06	US49446R1095
KOHL'S	USD	9 379,38	-	9 905,57	526,19	US5002551043
KROGER CO/THE	USD	11 785,89	-	42 688,39	30 902,50	US5010441013
LEGG MASON	USD	4 085,98	-	4 512,51	426,53	US5249011058
LEGGETT & PLATT INC	USD	3 046,83	-	6 032,13	2 985,30	US5246601075
LENNAR	USD	4 721,51	-	8 956,56	4 235,05	US5260571048
LEUCADIA NATIONAL CORP.	USD	8 103,75	-	6 160,98	(1 942,77)	US5272881047
ELI LILLY & CO	USD	40 457,18	-	86 376,77	45 919,59	US5324571083



CLASE 8.ª



OL6992469

**BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LTD BRANDS	USD	8 549,91	-	25 923,51	17 373,60	US5017971046
MACY S INC	USD	9 432,90	-	12 167,52	2 734,62	US555616P1049
MATTEL INC	USD	8 952,85	-	9 675,90	723,05	US5770811025
3M CO	USD	50 071,19	-	98 975,76	48 904,57	US88579Y1010
MICRON TECHNOLOGY	USD	10 743,60	-	16 027,24	5 283,64	US5951121038
MERCK & CO. INC.	USD	95 072,42	-	156 413,69	61 341,27	US58933Y1055
CVS CAREMARK CORP	USD	41 402,19	-	114 531,34	73 129,15	US1266501006
MEDTRONIC PLC USD	USD	40 349,21	-	114 385,50	74 036,29	IE00BTN1Y115
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	8 139,10	-	13 227,53	5 088,43	US5341871094
MCDONNALS CORPORATIONS	USD	62 841,63	-	116 976,76	54 135,13	US5801351017
DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	4 146,08	-	1 436,82	(2 709,26)	US25271C1027
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	3 731,40	-	9 025,26	5 293,86	US98310W1080
MASCO CORPORATION	USD	5 738,69	-	10 208,52	4 469,83	US5745991068
MARSH MCLENNAN	USD	15 059,54	-	30 921,78	15 862,24	US5717481023
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	10 953,00	-	12 111,63	1 158,63	US44107P1049
LOWE S	USD	25 122,44	-	73 961,79	48 839,35	US5486611073
INTERNATIONAL PAPER CO.	USD	13 059,08	-	16 548,17	3 489,09	US4601461035
MCGRAW-HILL FINANCIAL INC	USD	11 174,84	-	28 212,37	17 037,53	US5806451093
GENERAL ELECTRIC CO	USD	189 731,43	-	308 633,52	118 902,09	US3696041033
JOHNSON CONTROLS	USD	19 189,16	-	27 145,51	7 956,35	US4783661071
HARLEY DAVIDSON INC	USD	8 113,80	-	9 815,63	1 701,83	US4128221086
HALLIBURTON COMPANY	USD	28 377,26	-	30 603,73	2 226,47	US4062161017
VW GRAINGER INC	USD	8 366,28	-	12 863,45	4 497,17	US3848021040
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO.	USD	4 104,63	-	9 259,56	5 154,93	US3825501014
HARRIS CORP	USD	5 891,88	-	11 275,33	5 383,45	US4138751056
GENERAL MILLS INC.	USD	20 469,48	-	36 292,84	15 823,36	US3703341046
HCP INC	USD	16 441,90	-	18 579,85	2 137,95	US40414L1098
GENERAL DYNAMICS CORPORATION	USD	19 739,16	-	43 861,16	24 122,00	US3695501086
GAP INC/THE	USD	6 175,54	-	6 182,39	6,85	US3647601083
GANNETT CORPORATION	USD	4 752,85	-	6 082,34	1 329,49	US87901J1051
FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	32 745,78	-	8 092,59	(24 653,19)	US35671D8570
FRANKLIN RESOURCES INC.	USD	14 123,65	-	14 976,02	852,37	US3546131018
NEXTERA ENERGY	USD	27 617,00	-	50 286,32	22 669,32	US65339F1012
GENUINE PARTS CO	USD	7 741,70	-	13 752,52	6 010,82	US3724601055



CLASE 8.ª



0L6992470

**BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
CENTERPOINT ENERGY INC	USD	7 156,75	-	8 295,54	1 138,79	US15189T1079
ENSCO INTERNATIONAL PLC	USD	11 692,42	-	3 809,62	(7 882,80)	GB00B4VLR192
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	4 263,58	-	10 128,72	5 865,14	US4595061015
IBM	USD	114 254,79	-	130 439,50	16 184,71	US4592001014
INTERPUBLIC GROUP	USD	3 925,39	-	10 047,23	6 121,84	US4606901001
INGERSOLL RAND	USD	11 871,09	-	15 416,27	3 545,18	IE00B6330302
HARMAN INTERNATIONAL	USD	3 858,71	-	7 108,88	3 250,17	US4130861093
HUMANA INC	USD	7 680,02	-	27 925,55	20 245,53	US4448591028
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	5 652,49	-	5 443,04	(209,45)	US4698141078
STARWOOD HOTELS	USD	8 120,94	-	12 368,01	4 247,07	US85590A4013
HORHEL FOODS	USD	3 390,48	-	11 206,71	7 816,23	US4404521001
HOME DEPOT INC	USD	53 289,72	-	178 532,02	125 242,30	US4370761029
HP INC	USD	59 211,33	-	22 488,04	(36 723,29)	US40434L1052
THE HERSHEY COMPANY	USD	7 966,38	-	13 718,68	5 752,30	US4278661081
HELMERICH & PAYNE	USD	5 094,74	-	6 061,14	966,40	US4234521015
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	15 674,60	-	32 067,43	16 392,83	US4523081093
PROLOGIS	USD	18 755,84	-	23 657,93	4 902,09	US74340W1036
VALERO ENERGY	USD	16 470,70	-	36 958,94	20 488,24	US91913Y1001
AMETEK INC	USD	9 698,89	-	13 660,10	3 961,21	US0311001004
SL GREEN REALTY CORP	USD	12 157,14	-	11 852,14	(305,00)	US78440X1019
L-3 COMMUNICATIONS HLDGS INC	USD	6 113,90	-	10 117,71	4 003,81	US5024241045
XYLEM INC	USD	2 277,10	-	6 986,30	4 709,20	US98419M1009
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	8 472,72	-	29 194,88	20 722,16	US56585A1025
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	11 828,18	-	25 639,32	13 811,14	JE00B783TY65
WESTERN UNION CO/THE	USD	7 560,21	-	9 624,95	2 064,74	US9598021098
ABBVIE INC	USD	32 461,53	-	103 030,83	70 569,30	US00287Y1091
PHILLIPS 66	USD	11 437,44	-	41 174,75	29 737,31	US7185461040
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	15 745,65	-	8 146,92	(7 598,73)	VGG607541015
MALLINCKRODT PLC	USD	12 423,62	-	9 202,56	(3 221,06)	IE00BBGT3753
CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	6 813,07	-	9 245,65	2 432,58	US12541W2098
NEW CORP	USD	723,79	-	5 347,94	4 624,15	US65249B1098
AMEREN CORP	USD	7 273,88	-	11 019,34	3 745,46	US0236081024
ELECTRONIC ARTS INC	USD	7 096,34	-	22 575,72	15 479,38	US2855121099
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	12 659,06	-	21 611,18	8 952,12	US46120E6023



CLASE 8.ª



0L6992471

**BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	16 557,66	-	38 441,08	21 883,42	US1924461023
SEALED AIR CORP	USD	4 624,96	-	9 644,79	5 019,83	US81211K1007
MARRIOTT INTERNATIONAL C-A	USD	6 451,34	-	14 065,63	7 614,29	US5719032022
ACCENTURE PLC	USD	35 755,09	-	68 564,00	32 808,91	IE00B4BNMY34
BROADCOM CORP	USD	16 114,32	-	33 999,24	17 884,92	US1113201073
YUM! BRANDS INC	USD	18 875,62	-	33 140,38	14 264,76	US9884981013
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	20 988,03	-	30 309,61	9 321,58	US22822V1017
QUANTA SERVICES	USD	3 515,07	-	3 466,00	(49,07)	US74762E1029
VERISIGN	USD	2 945,92	-	9 164,48	6 218,56	US92343E1029
FIRSTENERGY CORP	USD	16 682,14	-	14 102,86	(2 579,28)	US3379321074
UNITED RENTALS INC	USD	8 433,57	-	7 276,03	(1 157,54)	US9113631090
BOSTON PROPERTIES, INC	USD	12 705,97	-	20 538,79	7 832,82	US1011211018
VIDIA CORPORATION	USD	6 476,70	-	17 743,26	11 266,56	US67066G1040
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	22 819,45	-	45 287,10	22 467,65	US0153511094
PIONEER NATURAL RESOURCE	USD	14 094,36	-	19 729,43	5 635,07	US7237871071
MASTERCARD INC-CLASS A	USD	36 745,01	-	102 224,86	65 479,85	US57636Q1040
CBRE GROUP INC	USD	5 858,08	-	10 532,78	4 674,70	US12504L1098
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	9 933,40	-	11 638,64	1 705,24	IE00B58JVZ52
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	10 507,29	-	18 408,99	7 901,70	US98956P1021
CARMAX INC	USD	6 733,75	-	11 820,06	5 086,31	US1431301027
IRON MOUNTAIN INC	USD	4 925,77	-	5 443,26	517,49	US46284V1017
ESTEE LAUDER	USD	9 491,31	-	20 906,86	11 415,55	US5184391044
HARTFORD FINANCIAL	USD	12 340,95	-	18 956,51	6 615,56	US4165151048
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	5 875,02	-	12 444,78	6 569,76	US23918K1088
CITRIX SYSTEMS INC	USD	7 531,59	-	12 809,05	5 277,46	US1773761002
ROCKWELL COLLINS	USD	6 939,53	-	12 825,34	5 885,81	US7743411016
NETAPP INC	USD	8 644,47	-	8 373,78	(270,69)	US64110D1046
HENRY SCHEIN, INC.	USD	13 459,68	-	13 829,06	369,38	US8064071025
FMC TECHNOLOGIES INC	USD	7 940,82	-	6 994,22	(946,60)	US30249U1016
QUEST DIAG	USD	6 759,98	-	10 736,14	3 976,16	US74834L1008
NEW CORP	USD	1 684,73	-	1 580,09	(104,64)	US65249B2088
RALPH LAUREN CORP	USD	6 530,14	-	6 975,83	445,69	US7512121010
AFFILIATED MANAGERS	USD	11 496,49	-	9 114,86	(2 381,63)	US0082521081
AMAZON COM. INC.	USD	71 358,27	-	272 420,93	201 062,66	US0231351067



CLASE 8.ª



0L6992472

**BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HCA HOLDINGS INC	USD	22 752,10	-	22 715,52	(36,58)	US40412C1018
GAMESTOP CORP	USD	3 426,54	-	3 147,96	(278,58)	US36467W1099
ROCKWELL AUTOMATION INC/DE	USD	8 432,23	-	14 541,22	6 108,99	US7739031091
AMPHENOL CORP	USD	7 291,84	-	16 966,22	9 674,38	US0320951017
NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	18 492,24	-	13 498,31	(4 993,93)	US6370711011
E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	4 631,93	-	9 055,38	4 423,45	US2692464017
STERICYCLE INC	USD	5 752,71	-	10 764,88	5 012,17	US8589121081
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	8 543,66	-	12 955,50	4 411,84	US74251V1026
YAHOO	USD	15 683,80	-	30 300,37	14 616,57	US9843321061
KINDER MORGAN	USD	68 131,98	-	28 200,68	(39 931,30)	US49456B1017
AMERICAN TOWER REIT INC	USD	21 546,86	-	43 180,09	21 633,23	US03027X1000
TERADATA CORPORATION DESIGNS	USD	4 461,87	-	3 938,56	(523,31)	US88076W1036
CIMAREX ENERGY CO	USD	9 879,71	-	8 882,90	(996,81)	US1717981013
WYNN RESORTS LTD	USD	7 290,22	-	5 921,30	(1 368,92)	US9831341071
EQUINIX INC	USD	18 130,90	-	18 644,34	513,44	US29444U7000
REYNOLDS AMERICAN INC	USD	9 628,46	-	40 217,21	30 588,75	US7617131062
DEVON ENERGY CORP	USD	22 209,02	-	13 015,55	(9 193,47)	US25179M1036
ASSURANT INC	USD	2 481,42	-	5 706,80	3 225,38	US04621X1081
NRG ENERGY	USD	6 959,34	-	4 083,27	(2 876,07)	US6293775085
RED HAT INC	USD	6 403,65	-	16 002,66	9 599,01	US7566571026
GENWORTH FINANCIAL INC.	USD	6 833,05	-	2 056,01	(4 777,04)	US37247D1063
NETFLIX.COM INC	USD	12 164,67	-	51 153,66	38 988,99	US64110L1061
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	11 151,57	-	14 543,28	3 391,71	US00846U1016
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	15 497,72	-	17 815,31	2 317,59	US0185811082
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	11 713,62	-	13 365,96	1 652,34	US7591EP1005
ADT CORP	USD	2 905,42	-	5 887,66	2 982,24	US00101J1060
BLACKROCK INC	USD	24 055,41	-	45 749,44	21 694,03	US09247X1019
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	21 826,37	-	34 065,89	12 239,52	NL0009434992
VIACOM INC	USD	12 140,73	-	15 036,83	2 896,10	US92553P2011
CF INDUSTRIES HOLDINGS, INC.	USD	7 497,06	-	9 989,38	2 492,32	US1252691001
TIME WARNER CABLE INC	USD	14 717,36	-	55 162,94	40 445,58	US88732J2078
PHILIP MORRIS INTERNAT	USD	80 386,24	-	143 186,44	62 800,20	US7181721090
ANTHEM INC	USD	14 794,58	-	38 366,21	23 571,63	US0367521038
DTE ENERGY CO	USD	8 917,73	-	15 127,40	6 209,67	US2333311072



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6992473

**BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CME GROUP INC	USD	21 173,78	-	32 181,46	11 007,68	US12572Q1058
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	1 364,90	-	6 846,33	5 481,43	US25470F3029
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	6 869,38	-	4 198,29	(2 671,09)	US25470F1049
EXPEDIA INC	USD	4 847,45	-	13 154,04	8 306,59	US30212P3038
JUNIPER NETWORKS	USD	7 254,01	-	10 260,79	3 006,78	US48203R1041
MOSAIC CO/THE	USD	21 607,38	-	13 659,17	(7 948,21)	US61945C1036
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	8 910,19	-	17 900,62	8 990,43	US31620M1062
NASDAQ INC	USD	2 959,46	-	7 226,41	4 266,95	US6311031081
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	54 701,40	-	76 291,34	21 589,94	US38141G1040
PEPCO HOLDINGS	USD	4 423,39	-	6 917,17	2 493,78	US7132911022
PRICELINE GROUP INC/THE	USD	24 877,09	-	68 047,39	43 170,30	US7415034039
ADVANCE AUTO PARTS, INC.	USD	15 146,09	-	11 495,66	(3 650,43)	US00751Y1064
MOODY'S CORP	USD	6 878,63	-	18 374,58	11 495,95	US6153691059
NAVIENT CORP	USD	-	-	4 509,62	4 509,62	US63938C1080
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	5 547,80	-	9 879,93	4 332,13	US00971T1016
SEMPRA ENERGY	USD	13 835,65	-	23 271,09	9 435,44	US8168511090
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	28 290,49	-	26 668,56	(1 621,93)	US87165B1035
EBAY INC	USD	37 936,50	-	32 368,09	(5 568,41)	US2786421030
REPUBLIC SERVICES INC.	USD	5 974,31	-	11 132,09	5 157,78	US7607591002
AETNA INC	USD	11 687,25	-	39 598,56	27 911,31	US00817Y1082
ALLEGION PLC	USD	640,10	-	6 612,02	5 971,92	IE00BFR3W74
ZOETIS INC	USD	12 336,88	-	23 106,73	10 769,85	US98978V1035
CONSOL ENERGY INC	USD	7 612,56	-	1 904,67	(5 707,89)	US20854P1093
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	-	-	47 203,28	47 203,28	US5007541064
NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	14 013,35	-	17 967,62	3 954,27	GB00BWFY5505
DOLLAR GENERAL CORP	USD	13 326,11	-	22 287,83	8 961,72	US2566771059
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	8 792,06	-	29 712,68	20 920,62	US45866F1049
ALPHABET INC	USD	176 799,77	-	236 975,52	60 175,75	US02079K3059
ALPHABET INC	USD	13 004,01	-	235 338,69	222 334,68	US02079K1079
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST IN	USD	-	-	1 000,46	1 000,46	US35086T1097
F5 NETWORKS	USD	7 268,87	-	7 316,38	47,51	US3156161024
WESTROCK CO	USD	11 782,41	-	12 594,10	811,69	US96145D1054
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	9 707,09	-	15 896,38	6 189,29	US1696561059
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	8 215,82	-	23 714,07	15 498,25	US61174X1090



CLASE 8.ª



0L6992474

**BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en euros)**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
QORVO INC	USD	8 607,62	-	8 009,48	(598,14)	US74736K1016
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	USD	-	-	28 869,79	28 869,79	US42824C1099
COLUMBIA PIPELINE GROUP INC	USD	90,46	-	6 680,78	6 590,32	US1982801094
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	-	-	42 206,13	42 206,13	US70450Y1038
BAXALTA INC	USD	121,59	-	22 232,04	22 110,45	US07177M1036
CSRA INC	USD	-	-	4 361,83	4 361,83	US12650T1043
FIRST SOLAR INC	USD	4 332,81	-	5 222,36	889,55	US3364331070
U.S. BANCORP -USD-	USD	45 415,04	-	74 251,38	28 836,34	US9029733048
SYMANTEC CORP	USD	11 575,73	-	15 092,48	3 516,75	US8715031089
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	13 772,16	-	19 275,39	5 503,23	US74144T1088
WASTE MANAGEMENT INC	USD	13 082,90	-	23 622,86	10 539,96	US94106L1098
CBS CORP	USD	11 781,03	-	21 988,51	10 207,48	US1248572026
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	16 139,22	-	32 421,45	16 282,23	US92532F1003
ALLERGAN PLC	USD	24 365,89	-	129 117,97	104 752,08	IE00BY9D5467
WHOLE FOODS MARKET INC	USD	10 267,16	-	12 608,35	2 341,19	US9668371068
CONSTELLATION BRANDS INC	USD	5 307,63	-	25 690,84	20 383,21	US21036P1084
XILINX INC	USD	7 213,85	-	12 793,88	5 580,03	US9839191015
DENTSPLY INTERNATIONAL INC.	USD	4 494,00	-	8 903,24	4 409,24	US2490301072
ZIONS BANCORPORATION	USD	5 333,86	-	5 853,41	519,55	US9897011071
HANESBRANDS INC	USD	13 671,98	-	12 457,72	(1 214,26)	US4103451021
SANDISK	USD	7 597,94	-	16 293,06	8 695,12	US80004C1018
MORGAN STANLEY	USD	41 781,78	-	50 962,73	9 180,95	US6174464486
METLIFE	USD	42 440,02	-	56 608,04	14 168,02	US59156R1086
ROYAL CARIBBEAN	USD	14 847,51	-	18 254,49	3 406,98	LR0008862868
O REILLY AUTOMOTIVE INC.	USD	5 806,94	-	26 584,96	20 778,02	US67103H1077
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	11 414,96	-	2 447,32	(8 967,64)	US1651671075
GENERAL GROWTH PROPERTIES	USD	12 061,60	-	16 701,08	4 639,48	US3700231034
SALESFORCE.COM INC	USD	22 856,65	-	51 150,82	28 294,17	US79466L3024
MICROCHIP TECH.	USD	6 459,86	-	10 321,28	3 861,42	US5950171042
SPECTRA ENERGY CORP-WI	USD	15 649,79	-	16 897,01	1 247,22	US8475601097
INTUIT INC.	USD	11 764,68	-	28 149,90	16 385,22	US4612021034
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	10 561,33	-	16 782,41	6 221,08	US5828391061
SIGNET JEWELERS LTD	USD	12 022,48	-	10 357,78	(1 664,70)	BMG812761002
INVESCO LTD	USD	9 245,98	-	15 096,35	5 850,37	BMG491BT1088



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6992475

**BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FACEBOOK INC	USD	150 471,65	-	248 672,23	98 200,58	US30303M1027
KEYCORP	USD	7 938,10	-	11 652,16	3 714,06	US4932671088
ACE LTD	USD	21 276,69	-	39 785,13	18 508,44	CH0044328745
FOSSIL GROUP INC	USD	3 845,77	-	1 581,23	(2 264,54)	US34988V1061
STATE STREET CORPORATION	USD	19 349,04	-	28 456,57	9 107,53	US8574771031
BIOPEN INC	USD	24 530,47	-	71 886,68	47 356,21	US09062X1037
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	24 175,35	-	22 725,95	(1 449,40)	US9100471096
WELLTOWER INC	USD	19 794,45	-	25 166,16	5 371,71	US95040Q1040
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	5 194,83	-	9 343,04	4 148,21	US4461501045
LINEAR TECHNOLOGY	USD	7 319,55	-	10 708,36	3 388,81	US5356781063
GILEAD SCIENCES INC	USD	46 098,43	-	156 063,72	109 965,29	US3755581036
RANGE RESOURCES CORP	USD	9 047,73	-	4 370,78	(4 676,95)	US75281A1097
FIFTH THIRD BANCORP	USD	12 170,31	-	16 979,66	4 809,35	US3167731005
FISERV INC	USD	6 647,84	-	22 555,69	15 907,85	US3377381088
M&T BANK CORPORATION	USD	14 855,73	-	20 406,68	5 550,95	US55261F1049
FASTENAL COMPANY	USD	9 798,43	-	12 471,01	2 672,58	US3119001044
EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON, INC.	USD	6 331,15	-	8 964,39	2 633,24	US3021301094
UNDER ARMOUR INC	USD	13 024,09	-	15 280,82	2 256,73	US9043111072
HASBRO INC	USD	3 821,02	-	7 934,19	4 113,17	US4180561072
PENTAIR PLC	USD	6 083,69	-	9 389,14	3 305,45	IE00BLS09M33
MONSANTO COMPANY	USD	32 750,99	-	45 511,22	12 760,23	US61166W1018
STARBUCKS CORP.	USD	26 508,18	-	93 632,88	67 124,70	US8552441094
AUTONATION INC	USD	3 102,64	-	4 886,11	1 783,47	US05329W1027
ROSS STORES INC.	USD	7 008,65	-	23 421,49	16 412,84	US7782961038
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	8 020,28	-	20 084,52	12 064,24	US7766961061
JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC	USD	7 298,43	-	7 088,24	(210,19)	US4456581077
QUALCOMM INC.	USD	74 082,62	-	82 564,71	8 482,09	US7475251036
STAPLES INC.	USD	10 491,57	-	6 405,12	(4 086,45)	US8550301027
PATTERSON COS INC	USD	2 646,31	-	4 160,30	1 513,99	US7033951036
PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	4 189,75	-	5 275,83	1 086,08	US7127041058
PAYCHEX INC	USD	9 471,44	-	17 862,00	8 390,56	US7043261079
NORTHERN CORPORATION	USD	10 807,38	-	16 584,62	5 777,24	US6658591044
MOHAWK INDUSTRIES	USD	7 846,17	-	12 722,43	4 876,26	US6081901042
LAM RESEARCH CORP	USD	5 062,72	-	13 228,13	8 165,41	US5128071082
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	20 019,47	-	43 961,13	23 941,66	US75886F1075
AGL RESOURCES INC	USD	3 713,58	-	8 044,51	4 330,93	US0012041069



CLASE 8.ª



0L6992476

**BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	15 148,33	-	16 523,19	1 374,86	US2971781057
BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	30 279,68	-	47 945,23	17 665,55	US0640581007
BALL CORP	USD	4 149,25	-	10 507,60	6 358,35	US0584981064
BAKER HUGHES INC.	USD	16 865,96	-	21 149,07	4 283,11	US0572241075
AVERY DENNISON CORP	USD	3 289,32	-	5 996,72	2 707,40	US0536111091
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	29 601,00	-	21 871,21	(7 729,79)	US0718131099
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	21 772,37	-	41 475,15	19 702,78	US0530151036
BECTON DICKINSON AND CO	USD	14 131,26	-	34 031,10	19 899,84	US0758871091
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	16 580,80	-	23 492,48	6 911,68	US0394831020
APACHE CORP	USD	28 401,06	-	17 637,41	(10 763,65)	US0374111054
AON PLC	USD	12 831,14	-	27 068,17	14 237,03	GB00B5BT0K07
REALTY INCOME CORP	USD	12 380,95	-	13 540,58	1 159,63	US7561091049
APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT C	USD	4 046,31	-	6 556,86	2 510,55	US03748R1014
ENDO PHARMACEUTICALS HOLDINGS	USD	16 761,68	-	13 407,89	(3 353,79)	IE00BJ3V9050
AUTOZONE INC	USD	7 578,65	-	23 895,15	16 316,50	US0533321024
AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	6 403,53	-	22 331,97	15 928,44	US03073E1055
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	24 066,52	-	62 096,72	38 030,20	US30219G1085
GENERAL MOTORS CO	USD	44 075,60	-	51 545,47	7 469,87	US37045V1008
DOLLAR TREE INC	USD	8 594,06	-	19 043,85	10 449,79	US2567461080
WATERS CORP	USD	5 401,75	-	11 641,22	6 239,47	US9418481035
LEVEL 3 COMMUNICATIONS	USD	14 610,27	-	16 457,57	1 847,30	US52729N3089
CR BARD INC	USD	6 276,33	-	14 643,38	8 367,05	US0673831097
CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	8 438,88	-	12 736,54	4 297,66	US13342B1052
UNITED PARCEL SERVICE	USD	45 398,71	-	70 664,90	25 266,19	US9113121068
LOCKHEED MARTIN	USD	22 359,16	-	60 946,68	38 587,52	US5398301094
MCKESSON CORP.	USD	18 425,10	-	48 096,03	29 670,93	US58155Q1031
BLOCK H & R INC	USD	4 738,83	-	8 245,51	3 506,68	US0936711052
BEST BUY CO INC	USD	9 189,70	-	9 835,24	645,54	US0865161014
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	USD	155 983,49	-	260 021,72	104 038,23	US0846707026
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	146 693,72	-	197 563,18	50 869,46	US92343V1044
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	25 249,17	-	41 181,19	15 932,02	US14040H1059
FLIR SYSTEMS INC	USD	3 455,43	-	4 132,88	677,45	US3024451011
VERISK ANALYTICS INC	USD	11 477,38	-	12 522,10	1 044,72	US92345Y1064
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	10 252,44	-	24 572,34	14 319,90	US2547091080



CLASE 8.ª



0L6992477

**BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TE CONNECTIVITY LTD	USD	15 339,86	-	27 349,40	12 009,54	CH0102993182
KEURIG GREEN MOUNTAIN INC	USD	16 230,07	-	11 343,76	(4 886,31)	US49271M1009
BORGWARNER INC	USD	8 282,10	-	10 303,28	2 021,18	US0997241064
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	5 817,68	-	18 696,61	12 878,93	US26138E1091
TRANSOCEAN INC	USD	12 242,64	-	4 454,38	(7 788,26)	CH0048265513
NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	6 986,41	-	5 572,98	(1 413,43)	US6512901082
FLUOR CORPORATION	USD	7 079,22	-	7 213,15	133,93	US3434121022
ALLSTATE CORP/THE	USD	15 050,12	-	26 111,29	11 061,17	US0200021014
GARMIN LTD	USD	4 038,41	-	4 651,81	613,40	CH0114405324
DELTA AIR LINES INC	USD	17 740,71	-	42 354,39	24 613,68	US2473617023
COACH INC	USD	10 142,39	-	9 517,51	(624,88)	US1897541041
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	4 259,23	-	7 613,14	3 353,91	US2371941053
EQUITY RESIDENTIAL	USD	16 582,24	-	31 233,49	14 651,25	US29476L1070
SCRIPPS NETWORK INTERAC-W/I	USD	4 937,95	-	5 486,96	549,01	US8110651010
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	25 534,14	-	38 581,16	13 047,02	US7443201022
XCEL ENERGY INC	USD	11 420,37	-	19 133,06	7 712,69	US98389B1008
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	8 936,24	-	19 977,62	11 041,38	US03076C1062
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	7 279,18	-	17 878,97	10 599,79	US28176E1082
DUN & BRADSTREET CORP/THE	USD	2 613,13	-	4 016,81	1 403,68	US26483E1001
TRIPADVISOR INC	USD	3 315,98	-	10 119,85	6 803,87	US8969452015
VISA INC	USD	55 650,86	-	159 067,77	103 416,91	US928226C8394
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	41 552,74	-	75 923,06	34 370,32	US6092071058
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	8 056,93	-	12 273,86	4 216,93	US89235661067
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	14 390,79	-	25 754,82	11 364,03	US0534841012
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	6 709,54	-	10 561,06	3 851,52	US2774321002
SIMON PROPERTY GROUP	USD	33 200,17	-	63 340,17	30 140,00	US8288061091
MACERICH CO/THE	USD	7 173,81	-	11 434,86	4 261,05	US5543821012
URBAN OUTFITTERS INC	USD	3 200,40	-	2 260,97	(939,43)	US9170471026
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	7 755,50	-	9 677,61	1 922,11	US5732841060
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>11 009 438,84</b>	<b>-</b>	<b>18 902 257,96</b>	<b>7 892 819,12</b>	
Valores no cotizados - RV						
SAFEWAY INC	USD	-	-	342,75	342,75	US786CVR3083
SAFEWAY INC	USD	-	-	16,48	16,48	US786CVR2093
<b>TOTALES Valores no cotizados - RV</b>				<b>359,23</b>	<b>359,23</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>11 009 438,84</b>	<b>-</b>	<b>18 902 617,19</b>	<b>7 893 178,35</b>	



CLASE 8.ª



0L6992478

**BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015  
(Expresado en euros)**

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
S&P 500 UNDER-MINI 50	USD	2 060 311,03	2 060 311,03	18/03/2016
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>2 060 311,03</b>	<b>2 060 311,03</b>	
<b>Otras compras a plazo</b>				
USD 168000 FISICA	USD	153 508,77	154 371,62	16/03/2016
USD 47000 FISICA	USD	42 727,27	43 187,37	16/03/2016
USD 34900 FISICA	USD	31 733,04	32 068,92	16/03/2016
USD 390000 FISICA	USD	358 604,20	358 362,00	16/03/2016
USD 309000 FISICA	USD	285 213,22	283 932,64	16/03/2016
<b>TOTALES Otras compras a plazo</b>		<b>871 786,50</b>	<b>871 922,55</b>	
<b>Otras ventas a plazo</b>				
USD 208000 FISICA	USD	189 746,40	188 365,93	16/03/2016
USD 275000 FISICA	USD	250 341,37	247 990,80	16/03/2016
USD 207000 FISICA	USD	188 937,57	187 667,18	16/03/2016
USD 177000 FISICA	USD	161 525,83	160 410,06	16/03/2016
USD 284000 FISICA	USD	260 849,60	260 738,06	16/03/2016
USD 254000 FISICA	USD	231 646,15	229 896,97	16/03/2016
USD 84000 FISICA	USD	75 997,47	74 808,89	16/03/2016
USD 20853600 FISICA	USD	18 977 658,46	18 793 363,91	16/03/2016
<b>TOTALES Otras ventas a plazo</b>		<b>20 336 702,85</b>	<b>20 143 241,80</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>23 268 800,38</b>	<b>23 075 475,38</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6992479

**BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
OWENS-ILLINOIS INC	USD	5 800,50	-	5 799,39	(1,11)	US6907684038
NORTHEAST UTILITIES	USD	14 124,61	-	22 026,78	7 902,17	US6643971061
PFIZER	USD	176 018,76	-	263 405,13	87 386,37	US7170811035
PEPSICO	USD	128 787,76	-	189 194,24	60 406,48	US7134481081
J.C. PENNEY COMPANY INC	USD	2 483,63	-	2 393,80	(89,83)	US7081601061
PPL CORPORATION	USD	23 413,26	-	29 874,06	6 460,80	US69351T1060
ALTRIA GROUP INC.	USD	77 503,12	-	128 547,25	51 044,13	US02209S1033
PG&E CORP	USD	23 035,47	-	31 195,35	8 159,88	US69331C1080
CONOCOPHILLIPS	USD	87 383,64	-	110 379,57	22 995,93	US20825C1045
ONEOK INC	USD	8 677,08	-	13 414,21	4 737,13	US6826801036
OMNICOM GROUP	USD	14 966,09	-	25 993,52	11 027,43	US6819191064
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	75 943,37	-	84 805,29	8 861,92	US6745991058
NUCOR CORPORATION	USD	18 270,41	-	20 349,25	2 078,84	US6703461052
WELLS FARGO & CO	USD	211 375,62	-	342 867,10	131 491,48	US9497461015
LEUCADIA NATIONAL CORP.	USD	10 544,71	-	9 171,63	(1 373,08)	US5272881047
PARKER-HANNIFIN CORP.	USD	13 763,68	-	25 043,50	11 279,82	US7010941042
PPG INDUSTRIES	USD	16 552,27	-	42 981,55	26 429,28	US6935061076
RAYTHEON COMPANY	USD	22 216,29	-	45 055,00	22 838,71	US7551115071
PUBLIC-SVC ENTERPRIS	USD	20 331,48	-	27 343,72	7 012,24	US7445731067
PROGRESSIVE CORP-OHIO	USD	13 868,48	-	19 450,24	5 581,76	US7433151039
PROCTER & GAMBLE	USD	226 756,69	-	323 024,06	96 267,37	US7427181091
CITIGROUP INC	USD	204 911,20	-	214 110,19	9 198,99	US1729674242
EXELON CORP	USD	44 090,21	-	41 430,68	(2 659,53)	US30161N1019
PRAXAIR INC	USD	32 598,40	-	49 681,49	17 083,09	US74005P1049
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	23 784,64	-	44 205,44	20 420,80	US6558441084
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	44 684,79	-	63 331,92	18 647,13	US6934751057
PLUM CREEK TIMBER CO	USD	9 246,14	-	9 866,24	620,10	US7292511083
PITNEY BOWES INC	USD	5 856,04	-	6 424,68	568,64	US7244791007
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	6 335,28	-	9 822,89	3 487,61	US7234841010
PULTE GROUP INC	USD	7 513,40	-	9 647,94	2 134,54	US7458671010
PVH CORP	USD	11 768,93	-	13 664,12	1 895,19	US6936561009
PRECISION CASTPARTS CORP.	USD	26 910,83	-	45 587,09	18 676,26	US7401891053



CLASE 8.ª



OL6992480

**BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	15 141,57	-	23 455,20	8 313,63	US44107P1049
NORTHROP GRUMMAN COR	USD	17 992,92	-	42 632,59	24 639,67	US6668071029
MCGRAW-HILL FINANCIAL INC	USD	14 982,04	-	31 473,27	16 491,23	US5806451093
MCDONNALS CORPORATIONS	USD	91 751,11	-	121 652,62	29 901,51	US5801351017
MATTEL INC	USD	12 344,46	-	13 656,44	1 311,98	US5770811025
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	5 666,20	-	14 529,28	8 863,08	US98310W1080
CVS CAREMARK CORP	USD	61 111,32	-	149 555,99	88 444,67	US1266501006
MARSH MCLENNAN	USD	21 520,73	-	40 965,97	19 445,24	US5717481023
MERCK & CO. INC.	USD	136 286,23	-	216 501,54	80 215,31	US58933Y1055
LOWE S	USD	39 240,44	-	93 873,10	54 632,66	US5486611073
LOEWS CORPORATION	USD	15 056,67	-	16 772,93	1 716,26	US5404241086
DIAMOND OFFSHORE DRILLING	USD	6 163,10	-	3 337,20	(2 825,90)	US25271C1027
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	11 781,78	-	19 731,31	7 949,53	US5341871094
LTD BRANDS	USD	9 661,08	-	27 538,07	17 876,99	US5017971046
ABBOTT LABORATORIES	USD	83 834,87	-	90 819,46	6 984,59	US0028241000
MASCO CORPORATION	USD	8 213,85	-	11 725,05	3 511,20	US5745991068
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	8 432,17	-	12 305,69	3 873,52	US50540R4092
NOBLE ENERGY INC	USD	20 152,83	-	22 264,20	2 111,37	US6550441058
NISOURCE INC	USD	8 938,05	-	17 353,28	8 415,23	US65473P1057
NIKE	USD	39 955,48	-	93 684,71	53 729,23	US6541061031
TWENTY-FIRST CENT. FOX-INC	USD	51 888,52	-	98 327,47	46 438,95	US90130A1016
NEWMONT MINING CORPORATION	USD	24 499,57	-	12 276,94	(12 222,63)	US6516391066
MEDTRONIC	USD	56 164,96	-	94 037,07	37 872,11	US5850551061
TENET HEALTHCARE CORP.	USD	3 713,98	-	6 574,40	2 860,42	US88033G4073
RYDER SYSTEM INC	USD	3 296,19	-	6 368,92	3 072,73	US7835491082
BANK OF AMERICA CORP	USD	228 492,95	-	248 961,56	20 468,61	US0605051046
MYLAN LABORATORIES	USD	12 554,97	-	28 137,83	15 582,86	US6285301072
MURPHY OIL	USD	12 426,76	-	11 565,08	(861,68)	US6267171022
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	17 098,96	-	20 123,58	3 024,62	US6200763075
3M CO	USD	69 923,44	-	137 021,04	67 097,60	US88579Y1010
MICRON TECHNOLOGY	USD	13 523,48	-	48 058,18	34 534,70	US5951121038
NEWELL RUBBERMAID INC	USD	7 691,35	-	14 291,33	6 599,98	US6512291062
VORNADO REALTY TRUST	USD	17 337,24	-	26 654,44	9 317,20	US9290421091
ROBERT HALF INTERNATIONAL	USD	5 402,62	-	10 566,08	5 163,46	US7703231032



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6992481

**BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
WEYERHAEUSER CO.	USD	17 037,77	-	27 287,71	10 249,94	US9621661043
WESTERN DIGITAL CORP	USD	11 861,02	-	30 373,26	18 512,24	US9581021055
GRAHAM HOLDINGS CO	USD	2 361,27	-	4 282,77	1 921,50	US3846371041
WALGREEN BOOTS ALLIANCE INC	USD	42 563,14	-	86 589,12	44 025,98	US9314271084
WILLIAMS COS INC/THE	USD	24 867,41	-	40 073,77	15 206,36	US9694571004
VULCAN MATERIALS	USD	9 270,54	-	11 135,84	1 865,30	US9291601097
INTEGRYS ENERGY GROUP	USD	5 079,31	-	8 106,53	3 027,22	US45822P1057
VF CORP	USD	13 037,22	-	34 416,14	21 378,92	US9182041080
VENTAS INC	USD	21 352,64	-	27 494,31	6 141,67	US92276F1003
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC.	USD	7 538,54	-	11 939,57	4 401,03	US92220P1057
U.S. STEEL CORP.	USD	8 437,14	-	5 038,51	(3 398,63)	US9129091081
MARATHON OIL CORP	USD	29 768,07	-	25 717,66	(4 050,41)	US5658491064
UNUM GROUP	USD	7 984,20	-	11 905,07	3 920,87	US91529Y1064
WAL-MART STORES INC	USD	118 029,25	-	181 266,94	63 237,69	US9311421039
AUTODESK INC	USD	9 795,22	-	17 670,17	7 874,95	US0527691069
MCCORMICK & COMPANY, INC.	USD	8 249,07	-	12 833,38	4 584,31	US5797802064
KLA-TENCOR CORP.	USD	8 938,05	-	15 284,11	6 346,06	US4824801009
INTEL CORPORATION	USD	125 731,70	-	235 370,28	109 638,58	US4581401001
MOLSON COORS BREWING CO	USD	8 871,07	-	15 334,79	6 463,72	US60871R2094
COMCAST CORP	USD	94 361,25	-	197 229,92	102 868,67	US20030N1019
WHIRLPOOL CORP	USD	9 855,35	-	19 853,94	9 998,59	US9633201059
CINTAS CORP	USD	4 457,93	-	10 307,19	5 849,26	US1729081059
UNION PACIFIC	USD	54 814,13	-	143 149,96	88 335,83	US9078181081
APPLE INC	USD	337 737,58	-	906 739,28	569 001,70	US0378331005
AMGEN INC	USD	65 828,44	-	156 653,87	90 825,43	US0311621009
AES CORP/THE	USD	10 314,54	-	11 789,60	1 475,06	US00130H1059
ADOBE SYSTEMS INC.	USD	22 857,79	-	44 099,74	21 241,95	US00724F1012
XEROX CORP	USD	12 682,76	-	20 927,03	8 244,27	US9841211033
WISCONSIN ENERGY CORP	USD	8 626,84	-	15 603,74	6 976,90	US9766571064
CISCO SYSTEMS INC	USD	148 380,24	-	194 034,35	45 654,11	US17275R1023
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	11 249,34	-	29 346,83	18 097,49	US8243481061
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	15 904,52	-	12 494,50	(3 410,02)	US8454671095
AT&T INC	USD	202 460,40	-	230 850,14	28 389,74	US00206R1023
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	11 194,67	-	38 471,93	27 277,26	US8447411088



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6992482

**BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BB&T CORP	USD	28 220,36	-	35 771,63	7 551,27	US0549371070
SOUTHERN CO	USD	41 759,28	-	56 495,63	14 736,35	US8425871071
UNITED TECHNOLOGIES	USD	80 317,41	-	126 687,46	46 370,05	US9130171096
JM SMUCKER COMPANY	USD	9 107,91	-	13 853,17	4 745,26	US8326964058
PUBLIC STORAGE	USD	20 823,88	-	34 830,52	14 006,64	US74460D1090
CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	26 867,56	-	45 708,21	18 840,65	US8085131055
SCHLUMBERGER LTD	USD	115 313,75	-	146 746,88	31 433,13	AN8068571086
EDISON INTERNATIONAL	USD	17 277,37	-	27 814,90	10 537,53	US2810201077
SCANA	USD	7 354,96	-	11 031,50	3 676,54	US80589M1027
SAFEWAY INC	USD	8 232,63	-	11 290,41	3 057,78	US7865142084
LENNAR	USD	6 467,59	-	10 257,94	3 790,35	US260571048
SNAP-ON INC	USD	4 548,55	-	10 283,54	5 734,99	US3330341012
TEXAS INSTRUMENT	USD	40 130,90	-	76 351,74	36 220,84	US8825081040
ROWAN COS PLC	USD	4 814,12	-	3 777,38	(1 036,74)	GB00B6SLMV12
TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	21 428,38	-	26 605,43	5 177,05	IE00BQRXQ92
TOTAL SYSTEM SERVICES	USD	3 806,22	-	7 381,24	3 575,02	US8919061098
TORCHMARK CORPORATION	USD	4 827,09	-	9 580,28	4 753,19	US8910271043
TXJ COMPANIES	USD	26 116,62	-	63 591,05	37 474,43	US8725401090
TIFFANY AND COMPANY	USD	7 685,20	-	15 366,33	7 681,13	US8865471085
TRAVELERS COS INC/THE	USD	26 634,41	-	50 299,58	23 665,17	US89417E1091
TEXTROM INC	USD	9 938,92	-	15 451,61	5 512,69	US8832031012
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	12 342,00	-	19 453,81	7 111,81	US8545021011
TESORO CORP	USD	5 848,43	-	12 903,45	7 055,02	US8816091016
TERADYNE INC	USD	2 965,12	-	4 595,77	1 630,65	US8807701029
TECO ENERGY INC	USD	4 045,76	-	5 452,60	1 406,84	US8723751009
SYSCO CORPORATION	USD	21 870,11	-	30 111,30	8 241,19	US8718291078
SUNTRUST BANKS INC	USD	22 161,00	-	29 260,14	7 099,14	US8679141031
UNITED HEALTHCARE	USD	54 282,02	-	132 834,53	78 552,51	US91324P1021
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	32 802,95	-	64 818,11	32 015,16	US8835561023
CATERPILLAR INC	USD	57 708,02	-	76 021,28	18 313,26	US1491231015
BOEING CO/THE	USD	66 588,27	-	117 194,43	50 606,16	US0970231058
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	4 351,94	-	8 698,39	4 346,45	US35906A1088
CIGNA CORP	USD	16 598,36	-	37 080,86	20 482,50	US1255091092



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6992483

**BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**



OL6992484

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CHUBB CORP/THE	USD	19 099,50	-	34 033,23	14 933,73	US1712321017
CHEVRON CORP	USD	221 030,62	-	281 464,00	60 433,38	US1667641005
CLOROX CO/THE	USD	11 376,24	-	17 568,92	6 192,68	US1890541097
CENTURYLINK INC	USD	24 598,99	-	30 518,49	5 919,50	US1567001060
CMS ENERGY CORP	USD	6 821,39	-	12 061,73	5 240,34	US1258961002
CARNIVAL CORP	USD	19 081,96	-	25 886,26	6 804,30	PA1436583006
CAMPBELL SOUP CO	USD	8 368,27	-	10 327,05	1 958,78	US1344291091
CABOT OIL & GAS CORP	USD	10 513,65	-	16 248,46	5 734,81	US1270971039
BROWN-FORMAN CORP	USD	10 060,58	-	18 583,94	8 523,36	US1156372096
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	64 424,27	-	126 789,92	62 365,65	US1101221083
ELI LILLY & CO	USD	56 736,57	-	89 229,03	32 492,46	US5324571083
JPMORGAN CHASE & CO	USD	213 641,63	-	306 945,97	93 304,34	US46625H1005
CONAGRA FOODS INC	USD	13 977,47	-	19 968,59	5 991,12	US2058871029
DEERE & CO	USD	31 949,37	-	44 160,97	12 211,60	US2441991054
TARGET CORP	USD	43 094,90	-	62 608,77	19 513,87	US87612E1064
DANAHER CORP	USD	37 730,74	-	67 079,08	29 348,34	US2358511028
CUMMINS INC	USD	16 678,84	-	32 765,24	16 086,40	US2310211063
CSX CORP	USD	23 768,67	-	47 936,39	24 167,72	US1264081035
CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	7 699,88	-	1 427,97	(6 271,91)	US18683K1016
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	18 099,70	-	25 203,30	7 103,60	US2091151041
BLOCK H & R INC	USD	7 505,98	-	11 996,51	4 490,53	US0936711052
COMPUTER SCIENCES CORP.	USD	8 822,22	-	12 088,67	3 266,45	US2053631048
CA INC	USD	9 319,54	-	12 909,53	3 589,99	US12673P1057
COMERICA INC	USD	8 595,37	-	11 187,18	2 591,81	US2003401070
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	62 063,24	-	79 366,72	17 303,48	US1941621039
COCA-COLA CO/THE	USD	138 848,55	-	209 176,58	70 328,03	US1912161007
COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	8 070,47	-	13 960,07	5 889,60	US19122T1097
CORNING INC	USD	28 856,03	-	43 281,85	14 425,82	US2193501051
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	24 366,68	-	38 639,21	14 272,53	US0255371017
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	14 581,95	-	23 083,00	8 501,05	US1011371077
AON PLC	USD	19 105,93	-	37 225,88	18 119,95	GB00B5BT0K07
ANALOG DEVICES INC	USD	14 071,95	-	22 528,72	8 456,77	US0326541051
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	43 418,59	-	54 135,25	10 716,66	US0325111070

**BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HESS CORP	USD	23 192,75	-	27 392,15	4 199,40	US42809H1077
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	24 728,27	-	44 607,35	19 879,08	US0394831020
AMERICAN EXPRESS	USD	60 829,83	-	111 799,47	50 969,64	US0258161092
AGL RESOURCES INC	USD	4 958,30	-	8 424,10	3 465,80	US0012041069
ALCOA INC.	USD	17 916,73	-	22 040,30	4 123,57	US0138171014
HONEYWELL INC.	USD	56 622,44	-	102 230,08	45 607,64	US4385161066
ALLERGAN INC/UNITED STATES	USD	29 496,54	-	82 398,88	52 902,34	US0184901025
AIRGAS INC	USD	5 548,02	-	9 899,57	4 351,55	US0093631028
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	20 745,38	-	39 692,23	18 946,85	US0091581068
AFLAC INC	USD	29 422,81	-	37 107,63	7 684,82	US0010551028
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	82 456,20	-	107 574,01	25 117,81	US0268747849
BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	43 455,18	-	60 820,22	17 365,04	US0640581007
BEST BUY CO INC	USD	10 941,51	-	13 884,33	2 942,82	US0865161014
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	USD	198 234,01	-	352 534,99	154 300,98	US0846707026
BEMIS CO INC	USD	4 167,30	-	6 052,79	1 885,49	US0814371052
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	205 436,03	-	252 490,80	47 054,77	US92343V1044
BECTON DICKINSON AND CO	USD	19 029,52	-	35 191,80	16 162,28	US0758871091
APACHE CORP	USD	41 606,44	-	32 629,16	(8 977,28)	US0374111054
CR BARD INC	USD	9 190,34	-	16 937,06	7 746,72	US0673831097
DOVER CORP	USD	12 109,88	-	15 944,03	3 834,15	US2600031080
BALL CORP	USD	5 926,05	-	12 845,00	6 918,95	US0584981064
BAKER HUGHES INC.	USD	23 582,38	-	32 436,52	8 854,14	US0572241075
AVON PRODUCTS INC	USD	14 002,62	-	5 315,72	(8 686,90)	US0543031027
AVERY DENNISON CORP	USD	4 839,10	-	6 559,90	1 720,80	US0536111091
AUTOZONE INC	USD	11 692,77	-	27 629,13	15 936,36	US0533321024
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	30 820,13	-	52 363,54	21 543,41	US0530151036
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	40 755,84	-	51 907,63	11 151,79	US0718131099
HEWLETT PACKARD	USD	87 038,37	-	100 621,41	13 583,04	US4282361033
WALT DISNEY CO/THE	USD	91 931,75	-	200 830,72	108 898,97	US2546871060
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	26 888,61	-	50 479,54	23 590,93	US4523081093
HUMANA INC	USD	11 113,44	-	29 200,20	18 086,76	US4448591028



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6992485

BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CENTERPOINT ENERGY INC	USD	9 799,41	-	13 089,55	3 290,14	US15189T1079
STARWOOD HOTELS	USD	12 641,88	-	20 233,58	7 591,70	US85590A4013
INTERPUBLIC GROUP	USD	5 408,76	-	11 277,36	5 868,60	US4606901001
HOME DEPOT INC	USD	80 751,90	-	192 845,86	112 093,96	US4370761029
IBM	USD	178 703,36	-	213 606,19	34 902,83	US4592001014
THE HERSHEY COMPANY	USD	11 305,58	-	20 356,12	9 050,54	US4278661081
HELMERICH & PAYNE	USD	6 954,90	-	9 416,32	2 461,42	US4234521015
HCP INC	USD	22 297,03	-	26 199,13	3 902,10	US40414L1098
HARRIS CORP	USD	6 028,21	-	10 030,86	4 002,65	US4138751056
JOY GLOBAL INC	USD	8 649,54	-	6 458,85	(2 190,69)	US4811651086
HARMAN INTERNATIONAL	USD	4 583,60	-	9 347,96	4 764,36	US4130861093
HORHEL FOODS	USD	4 611,62	-	9 171,13	4 559,51	US4404521001
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	15 382,89	-	17 547,76	2 164,87	US4851703029
LEGG MASON	USD	4 355,41	-	7 852,76	3 497,35	US5246601075
KROGER CO/THE	USD	5 348,43	-	7 409,90	2 061,47	US5249011058
KOHL'S	USD	17 450,34	-	43 566,38	26 116,04	US5010441013
KIMCO REALTY CP	USD	13 151,06	-	16 041,59	2 890,53	US5002551043
INGERSOLL RAND	USD	10 527,70	-	13 442,34	2 914,64	US49446R1095
KELLOGG	USD	16 508,13	-	22 159,85	5 651,72	IE00B6330302
WW GRAINGER INC	USD	17 270,85	-	21 957,11	4 686,26	US4878361082
JOHNSON & JOHNSON	USD	11 882,54	-	20 643,56	8 761,02	US3848021040
JOHNSON CONTROLS	USD	244 280,04	-	384 999,77	140 719,73	US4781601046
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	27 769,06	-	43 185,51	15 416,45	US4783661071
INTERNATIONAL PAPER CO.	USD	8 338,43	-	7 682,10	(656,33)	US4698141078
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	USD	19 164,27	-	30 996,05	11 831,78	US4601461035
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	6 075,80	-	5 602,57	(473,23)	US4599021023
KIMBERLY CLARK	USD	5 978,29	-	10 805,93	4 827,64	US4595061015
PERKINELMER INC	USD	35 479,47	-	57 482,35	22 002,88	US4943681035
XL GROUP PLC	USD	3 991,24	-	6 396,74	2 405,50	US7140461093
EQT CORP	USD	8 844,63	-	12 668,35	3 823,72	IE00B5LRL25
EQUIFAX INC.	USD	10 013,40	-	14 889,45	4 876,05	US26884L1098
ENERGY CORP	USD	6 715,66	-	12 832,00	6 116,34	US2944291051
EOG RESOURCES INC	USD	16 851,72	-	20 387,48	3 535,76	US29364G1031
	USD	38 491,65	-	65 589,01	27 097,36	US26875P1012



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6992486

**BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HARLEY DAVIDSON INC	USD	12 049,86	-	19 010,01	6 960,15	US4128221086
EMC CORP/MASSACHUSETTS	USD	48 968,56	-	79 853,94	30 885,38	US2686481027
FEDEX CORPORATION	USD	35 507,64	-	67 453,32	31 945,68	US31428X1063
ECOLAB INC	USD	20 831,76	-	36 969,94	16 138,18	US2788651006
EATON CORP PLC	USD	30 824,42	-	42 066,93	11 242,51	IE00B8KQN827
DUKE ENERGY CORP	USD	50 562,88	-	76 979,49	26 416,61	US26441C2044
EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	51 121,96	-	89 337,22	38 215,26	US2635341090
DOW CHEMICAL CO/THE	USD	49 010,81	-	72 182,93	23 172,12	US2605431038
ORACLE CORP	USD	117 800,75	-	205 928,62	88 127,87	US68389X1054
EMERSON ELECTRIC CO	USD	43 521,48	-	56 729,21	13 207,73	US2910111044
FREEMONT-MCMORAN COPPER & GOLD	USD	44 038,04	-	31 641,53	(12 396,51)	US35671D8570
DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	34 547,83	-	58 214,00	23 666,17	US25746U1097
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO.	USD	4 751,83	-	9 208,32	4 456,49	US3825501014
GENUINE PARTS CO	USD	10 856,17	-	21 489,70	10 633,53	US3724601055
GENERAL MILLS INC.	USD	29 956,07	-	44 117,54	14 161,47	US3703341046
GENERAL ELECTRIC CO	USD	279 452,89	-	333 557,11	54 104,22	US3696041033
GENERAL DYNAMICS CORPORATION	USD	30 035,37	-	60 051,12	30 015,75	US3695501086
EXXON MOBIL CORPORATION	USD	415 134,30	-	526 954,11	111 819,81	US30231G1022
GANNETT CORPORATION	USD	6 579,45	-	9 499,64	2 920,19	US3647301015
FAMILY DOLLAR STORES	USD	4 988,58	-	10 015,60	5 027,02	US3070001090
FRANKLIN RESOURCES INC.	USD	20 354,68	-	29 148,73	8 794,05	US3546131018
NEXTERA ENERGY	USD	33 250,95	-	59 644,15	26 393,20	US65339F1012
FORD MOTOR CO	USD	57 767,59	-	79 765,71	21 998,12	US3453708600
FMC CORP.	USD	7 011,09	-	9 944,69	2 933,60	US3024913036
MACY S INC	USD	14 523,68	-	31 624,56	17 100,88	US55616P1049
HALLIBURTON COMPANY	USD	38 673,34	-	43 522,13	4 848,79	US4062161017
GAP INC/THE	USD	9 389,54	-	14 546,79	5 157,25	US3647601083
WPX ENERGY INC	USD	1 990,51	-	3 046,81	1 056,30	US98212B1035
AMPHENOL CORP	USD	10 246,28	-	22 146,14	11 899,86	US0320951017
PHILLIPS 66	USD	19 780,29	-	56 055,21	36 274,92	US7185461040
SEVENTY SEVEN ENERGY INC	USD	-	-	250,37	250,37	US8180971074
ABBVIE INC	USD	37 282,87	-	135 798,71	98 515,84	US00287Y1091
KRAFT FOODS GROUP INC-WI	USD	17 664,67	-	48 728,79	31 064,12	US50076Q1067
CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	10 093,44	-	14 853,91	4 760,47	US12541W2098
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	15 371,37	-	26 563,29	11 191,92	JE00B783TY65



CLASE 8.ª



OL6992487

**BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCENTURE PLC	USD	50 347,98	-	74 103,62	23 755,64	IE00B4BNMY34
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	13 152,10	-	35 431,92	22 279,82	US56585A1025
XYLEM INC	USD	3 154,86	-	9 155,49	6 000,63	US98419M1009
L-3 COMMUNICATIONS HLDGS INC	USD	9 303,77	-	14 602,51	5 298,74	US5024241045
AMETEK INC	USD	13 465,87	-	16 789,06	3 323,19	US0311001004
VALERO ENERGY	USD	24 677,05	-	34 812,91	10 135,86	US91913Y1001
MICROSOFT CORPORATION	USD	260 654,15	-	460 382,93	199 728,78	US5949181045
WESTERN UNION CO/THE	USD	11 288,54	-	12 906,78	1 618,24	US9598021098
AMEREN CORP	USD	9 995,37	-	14 601,18	4 605,81	US0236081024
ADT CORP	USD	4 447,99	-	8 892,63	4 444,64	US00101J1050
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	17 184,54	-	26 227,88	9 043,34	US46120E6023
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	22 022,44	-	41 517,85	19 495,41	US1924461023
SEALED AIR CORP	USD	5 626,00	-	10 870,27	5 244,27	US81211K1007
MARRIOTT INTERNATIONAL C-A	USD	10 044,85	-	22 892,63	12 847,78	US5719032022
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	20 604,87	-	17 564,34	(3 040,53)	VGG607541015
BROADCOM CORP	USD	20 436,00	-	30 473,61	10 037,61	US1113201073
BOSTON PROPERTIES, INC	USD	17 354,17	-	25 737,46	8 383,29	US1011211018
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	28 910,73	-	34 341,11	5 430,38	US22822V1017
QUANTA SERVICES	USD	6 414,76	-	8 000,65	1 585,89	US74762E1029
VERISIGN	USD	5 245,80	-	9 562,62	4 316,82	US92343E1029
FIRSTENERGY CORP	USD	22 828,75	-	21 266,83	(1 561,92)	US3379321074
PROLOGIS	USD	24 274,57	-	27 986,70	3 712,13	US74340W1036
YUM! BRANDS INC	USD	26 915,94	-	42 324,37	15 408,43	US9884981013
NVIDIA CORPORATION	USD	10 119,15	-	15 144,89	5 025,74	US67066G1040
IRON MOUNTAIN INC	USD	6 311,83	-	9 201,53	2 889,70	US4628461067
PIONEER NATURAL RESOURCE	USD	17 781,50	-	27 678,15	9 896,65	US7237871071
GAMESTOP CORP	USD	5 195,98	-	5 167,66	(28,32)	US36467W1099
MASTERCARD INC-CLASS A	USD	50 141,58	-	116 349,20	66 207,62	US57636Q1040
CBRE GROUP INC	USD	7 436,97	-	12 454,29	5 017,32	US12504L1098
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	14 661,80	-	28 303,13	13 641,33	IE00B58JVZ52
ESTEE LAUDER	USD	14 608,86	-	25 441,46	10 832,60	US5184391044
FMC TECHNOLOGIES INC	USD	11 305,07	-	14 438,82	3 133,75	US30249U1016
LORILLARD INC	USD	13 209,47	-	30 272,99	17 063,52	US5441471019
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	23 616,96	-	47 403,40	23 786,44	US0153511094
HARTFORD FINANCIAL	USD	18 381,25	-	24 324,40	5 943,15	US4165151048
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	8 418,85	-	17 401,07	8 982,22	US23918K1088



CLASE 8.ª



OL6992488

BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CITRIX SYSTEMS INC	USD	11 970,58	-	15 554,22	3 583,64	US1773761002
ROCKWELL COLLINS	USD	9 788,88	-	14 870,97	5 082,09	US7743411016
NETAPP INC	USD	13 584,17	-	18 463,71	4 879,54	US64110D1046
ZIMMER HOLDINGS INC	USD	14 304,67	-	25 308,08	11 003,41	US98956P1021
E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	6 213,22	-	9 100,45	2 887,23	US2692464017
RALPH LAUREN CORP	USD	9 068,84	-	14 537,06	5 468,22	US7512121010
AMAZON COM. INC.	USD	88 391,91	-	150 042,15	61 650,24	US0231351067
AMERICAN TOWER REIT INC	USD	26 932,40	-	50 894,45	23 962,05	US03027X1000
ROCKWELL AUTOMATION INC/DE	USD	11 991,28	-	20 125,86	8 134,58	US7739031091
QUEST DIAG	USD	9 480,45	-	12 746,67	3 266,22	US74834L1008
CARMAX INC	USD	9 987,45	-	19 423,35	9 435,90	US1431301027
ABERCROMBIE & FITCH	USD	4 086,13	-	2 650,91	(1 435,22)	US0028962076
ZOETIS INC	USD	18 434,87	-	28 057,83	9 622,96	US98978V1035
STERICYCLE INC	USD	8 006,35	-	14 624,32	6 617,97	US8589121081
NIELSEN NV	USD	11 850,09	-	14 786,47	2 936,38	NL0009538479
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	5 828,80	-	4 913,68	(915,12)	US1741R1023
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	11 663,26	-	18 543,48	6 880,22	US74251V1026
YAHOO	USD	23 604,90	-	62 196,97	38 592,07	US9843321061
KINDER MORGAN	USD	29 875,30	-	37 169,10	7 293,80	US49456B1017
NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	28 444,93	-	36 609,39	8 164,46	US6370711011
RED HAT INC	USD	9 117,58	-	17 084,65	7 967,07	US7565771026
NEWS CORP CLASS A	USD	1 214,07	-	10 191,81	8 977,74	US65249B1098
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	16 833,85	-	18 981,43	2 147,58	US7591EP1005
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	16 099,84	-	18 202,80	2 102,96	US0185811082
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	15 351,34	-	17 661,36	2 310,02	US00846U1016
NETFLIX.COM INC	USD	15 115,58	-	26 537,75	11 422,17	US64110L1061
CME GROUP INC	USD	25 847,18	-	36 484,95	10 637,77	US12572Q1058
HUDSON CITY BANCORP	USD	6 965,38	-	6 272,60	(692,78)	US4436831071
TERADATA CORPORATION DESIGNS	USD	7 105,94	-	9 313,40	2 207,46	US88076W1036
GOOGLE INC	USD	235 452,57	-	192 719,32	192 719,32	US38259P7069
GOOGLE INC	USD	9 333,64	-	194 278,94	(41 173,63)	US38259P5089
NRG ENERGY	USD	3 706,01	-	11 381,12	2 047,48	US6293775085
ASSURANT INC	USD	8 027,36	-	6 503,54	2 797,53	US04621X1081
HOSPIRA INC.	USD	-	-	13 262,13	5 234,77	US4410601003



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6992489

**BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DEVON ENERGY CORP	USD	30 256,60	-	30 452,61	196,01	US25179M1036
GENWORTH FINANCIAL INC.	USD	8 998,40	-	5 479,23	(3 519,17)	US37247D1063
DTE ENERGY CO	USD	11 864,21	-	19 914,65	8 050,44	US2333311072
VIACOM INC	USD	19 602,53	-	39 863,02	20 260,49	US92553P2011
CF INDUSTRIES HOLDINGS, INC.	USD	12 682,99	-	20 271,15	7 588,16	US1252691001
COVIDIEN PLC	USD	29 776,08	-	61 451,26	31 675,18	IE00B68SQD29
TIME WARNER CABLE INC	USD	19 249,55	-	55 921,74	36 672,19	US88732J2078
TIME INC	USD	-	-	3 620,24	3 620,24	US8872281048
ANTHEM INC	USD	23 107,25	-	48 501,38	25 394,13	US0367521038
NASDAQ OMX GROUP	USD	3 893,06	-	7 253,31	3 360,25	US6311031081
QEP RESOURCES INC-W/I	USD	3 242,91	-	4 729,05	1 486,14	US74733V1008
BLACKROCK INC	USD	32 596,11	-	59 395,10	26 798,99	US09247X1019
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	14 354,39	-	9 920,72	9 920,72	US25470F3029
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	6 497,86	-	10 135,49	(4 218,90)	US25470F1049
EXPEDIA INC	USD	14 328,47	-	11 428,12	4 930,26	US30212P3038
JUNIPER NETWORKS	USD	14 328,47	-	14 719,82	391,35	US48203R1041
MOSAIC CO/THE	USD	21 607,38	-	20 296,86	(1 310,52)	US61945C1036
PHILIP MORRIS INTERNAT	USD	114 533,48	-	170 233,72	55 700,24	US7181721090
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	79 079,20	-	106 524,21	27 445,01	US38141G1040
NOW INC/DE	USD	-	-	3 593,62	3 593,62	US67011P1003
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	-	-	7 284,12	7 284,12	US49338L1035
ONE GAS INC -W/I	USD	-	-	2 554,91	2 554,91	US68235P1084
MOODY'S CORP	USD	10 335,22	-	23 674,87	13 339,65	US6153691059
NAVIENT CORP	USD	-	-	12 304,94	12 304,94	US63938C1080
SLM CORP	USD	10 454,53	-	5 802,29	(4 652,24)	US78442P1066
SEMPRA ENERGY	USD	17 624,11	-	33 039,18	15 415,07	US8168511090
PARAGON OFFSHORE PLC	USD	-	-	304,46	304,46	GB00BMTSOJ78
EBAY INC	USD	54 504,08	-	85 291,36	30 787,28	US2786421030
REPUBLIC SERVICES INC.	USD	9 276,48	-	14 203,63	4 927,15	US7607591002
PEABODY ENERGY CORP	USD	10 513,73	-	2 724,94	(7 788,79)	US7045491047
AETNA INC	USD	17 031,67	-	42 578,78	25 547,11	US00817Y1082
ALLEGION PLC	USD	366,34	-	6 462,56	6 096,22	IE00BFRT3W74
DOLLAR GENERAL CORP	USD	17 987,88	-	27 169,27	9 181,39	US2566771059
KNOWLES CORP	USD	-	-	2 607,96	2 607,96	US49926D1090



CLASE 8.ª



OL6992490

**BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
CDK GLOBAL INC	USD	-	-	8 522,37	8 522,37	US12508E1010
CONSOL ENERGY INC	USD	10 499,65	-	10 086,91	(412,74)	US20854P1093
DIRECTV	USD	21 776,63	-	55 314,89	33 538,26	US25490A3095
WYNN RESORTS LTD	USD	10 003,18	-	15 736,28	5 733,10	US9831341071
PEPCO HOLDINGS	USD	5 955,46	-	8 791,02	2 835,56	US7132911022
MEADWESTVACO CORP	USD	6 553,88	-	10 308,55	3 754,67	US5833341077
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	12 180,29	-	27 153,56	14 973,27	US1696561059
HALYARD HEALTH INC	USD	-	-	2 818,33	2 818,33	US40650V1008
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	12 699,64	-	32 983,44	20 283,80	US45866F1049
WASHINGTON PRIME GROUP INC	USD	-	-	3 486,62	3 486,62	US9396471032
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	7 615,60	-	14 725,05	7 109,45	US00971T1016
CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	-	-	2 317,80	2 317,80	US13057Q1076
VERITIV CORP	USD	-	-	557,27	557,27	US9234541020
F5 NETWORKS	USD	10 903,31	-	13 261,87	2 358,56	US3156161024
PRICELINE GROUP INC/THE	USD	34 676,81	-	77 288,84	42 592,03	US7415034039
REYNOLDS AMERICAN INC	USD	13 011,43	-	26 291,73	13 280,30	US7617131062
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	12 768,49	-	23 645,79	10 877,30	US31620M1062
NORTHERN CORPORATION	USD	15 346,48	-	19 773,97	4 427,49	US6658591044
CONSTELLATION BRANDS INC	USD	6 074,79	-	21 337,33	15 262,54	US21036P1084
QUALCOMM INC.	USD	110 071,51	-	163 829,77	53 758,26	US7475251036
PENTAIR PLC	USD	9 302,73	-	17 290,79	7 988,06	IE00BLS09M33
PALL CORPORATION	USD	6 934,74	-	14 637,50	7 702,76	US6964293079
PATTERSON COS INC	USD	3 300,75	-	5 207,41	1 906,66	US7033951036
ROPER INDUSTRIES	USD	10 687,88	-	20 286,32	9 598,44	US7766961061
PAYCHEX INC	USD	13 124,22	-	19 574,15	6 449,93	US7043261079
ROSS STORES INC.	USD	10 135,13	-	26 641,54	16 506,41	US7782961038
NOBLE CORP	USD	9 858,53	-	5 477,57	(4 380,96)	GB00BFG3KF26
NABORS INDUSTRIES	USD	6 196,66	-	4 398,09	(1 798,57)	BMG6359F1032
MOHAWK INDUSTRIES	USD	10 168,80	-	12 454,22	2 285,42	US6081901042
LAM RESEARCH CORP	USD	7 102,19	-	16 785,64	9 683,45	US5128071082
RANGE RESOURCES CORP	USD	12 173,83	-	11 396,54	(777,29)	US75281A1097
LINEAR TECHNOLOGY	USD	9 660,08	-	13 943,51	4 283,43	US5356781063
PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	5 903,97	-	6 297,69	393,72	US7127041058
SYMANTEC CORP	USD	16 289,03	-	23 301,05	7 012,02	US8715031089
SANDISK	USD	11 641,48	-	28 907,55	17 266,07	US80004C1018



CLASE 8.ª



OL6992491

**BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACTAVIS INC	USD	19 290,87	-	84 666,99	65 376,12	IE00BD1NQJ95
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	20 015,36	-	36 228,34	16 212,98	US92532F1003
CBS CORP	USD	20 471,57	-	40 292,18	19 820,61	US1248572026
WASTE MANAGEMENT INC	USD	18 740,38	-	29 222,11	10 481,73	US94106L1098
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	26 560,80	-	42 041,27	15 480,47	US75886F1075
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	19 339,31	-	29 234,37	9 895,06	US74144T1088
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	7 418,76	-	11 397,89	3 979,13	US4461501045
U.S. BANCORP -USD-	USD	69 239,32	-	107 097,67	37 858,35	US9029733048
STATE STREET CORPORATION	USD	28 774,43	-	44 958,16	16 183,73	US8574771031
STAPLES INC.	USD	14 914,85	-	15 618,83	703,98	US8550301027
KEYCORP	USD	11 708,70	-	16 266,10	4 557,40	US4932671088
STARBUCKS CORP.	USD	37 131,14	-	80 692,14	43 561,00	US8552441094
AUTONATION INC	USD	3 108,06	-	5 092,32	1 984,26	US05329W1027
MONSTER BEVERAGE	USD	8 037,30	-	19 162,33	11 125,03	US6117401017
STRYKER CORPORATION	USD	22 522,04	-	36 327,99	13 805,95	US8636671013
CELGENE CORP	USD	43 532,12	-	120 177,69	76 645,57	US1510201049
CARDINAL HEALTH INC	USD	19 309,59	-	35 960,81	16 651,22	US14149Y1082
BED BATH & BEYOND INC	USD	12 837,85	-	21 339,75	8 501,90	US0758961009
TIME WARNER	USD	50 624,60	-	100 878,22	50 253,62	US8873173038
APPLIED MATERIALS INC	USD	20 844,48	-	39 150,37	18 305,89	US0382221051
BIODER IDEC INC	USD	35 237,57	-	104 638,21	69 400,64	US09062X1037
TYSON FOODS	USD	6 698,62	-	14 213,44	7 514,82	US9024941034
CABLEVISION SYSTEMS CORP	USD	6 488,17	-	5 765,44	(722,73)	US12686C1099
ST JUDE MEDICAL INC	USD	15 253,91	-	24 775,37	9 521,46	US7908491035
SIGMA ALDRICH	USD	9 189,41	-	21 440,91	12 251,50	US8265521018
COSTCO WHOLESALE CORP.	USD	42 462,08	-	80 830,97	38 368,89	US22160K1051
PERRIGO CO PLC	USD	21 122,42	-	29 010,64	7 888,22	IE00BGH1M568
PACCAR INC	USD	20 385,26	-	31 418,85	11 033,59	US6937181088
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	35 352,57	-	45 271,05	9 918,48	NL0009434992
ALTERA CORP	USD	11 304,40	-	15 477,84	4 173,44	US0214411003
EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON, INC.	USD	9 526,04	-	11 981,78	2 455,74	US3021301094
XILINX INC	USD	10 333,36	-	15 169,07	4 835,71	US9839191015
HASBRO INC	USD	5 462,87	-	8 316,50	2 853,63	US4180561072



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6992492

**BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GILEAD SCIENCES INC	USD	66 589,68	-	188 594,01	122 004,33	US3755581036
FOSSIL GROUP INC	USD	6 300,51	-	7 046,94	746,43	US34988V1061
FIFTH THIRD BANCORP	USD	18 480,85	-	23 472,87	4 992,02	US3167731005
FISERV INC	USD	10 095,79	-	23 871,23	13 775,44	US3377381088
CERNER CORP	USD	12 964,50	-	24 955,04	11 990,54	US1567821046
FASTENAL COMPANY	USD	12 433,38	-	16 940,44	4 507,06	US3119001044
CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	6 844,53	-	9 980,28	3 135,75	US1720621010
ENSCO INTERNATIONAL PLC	USD	16 214,42	-	9 133,32	(7 081,10)	GB00B4VLR192
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	39 653,65	-	89 006,63	49 352,98	US30219G1085
ELECTRONIC ARTS INC	USD	9 350,37	-	18 961,03	9 610,66	US2855121099
FLOWERVE CORP	USD	7 020,62	-	10 877,95	3 857,33	US34354P1057
D.R. HORTON INC	USD	6 204,57	-	9 363,38	3 158,81	US23331A1097
HEALTH CARE REIT INC	USD	20 782,64	-	28 516,37	7 733,73	US42217K1060
M&T BANK CORPORATION	USD	15 014,66	-	21 282,29	6 267,63	US55261F1049
MACERICH CO/THE	USD	10 195,17	-	15 234,07	5 038,90	US5543821012
WHOLE FOODS MARKET INC	USD	14 760,62	-	24 501,12	9 740,50	US9668371068
VISA INC	USD	79 574,88	-	174 218,56	94 643,68	US92826C8394
SCRIPPS NETWORK INTERAC-WI	USD	7 909,86	-	10 761,52	2 851,66	US8110651010
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	11 316,37	-	14 330,61	3 014,24	US8923561067
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	16 867,26	-	25 925,81	9 058,55	US0534841012
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	10 005,02	-	18 211,80	8 206,78	US28176E1082
SIMON PROPERTY GROUP	USD	45 410,68	-	73 745,50	28 334,82	US8288061091
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	13 448,17	-	33 553,65	20 105,48	US03076C1062
URBAN OUTFITTERS INC	USD	5 096,94	-	4 993,58	(103,36)	US9170471026
JDS UNIPHASE CORPORATION	USD	3 441,13	-	3 945,84	504,71	US46612J5074
NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	8 128,90	-	4 818,75	(3 310,15)	US66512901082
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	8 459,65	-	18 778,58	10 318,93	US26138E1091
TRIPADVISOR INC	USD	4 208,52	-	10 797,71	6 589,19	US8969452015
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	15 563,94	-	40 916,87	25 352,93	US2547091080
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	9 555,68	-	15 234,38	5 678,70	US2774321002
LOCKHEED MARTIN	USD	30 682,39	-	67 636,83	36 954,44	US5398301094
NORDSTROM INC	USD	7 944,36	-	14 827,91	6 883,55	US6556641008
GENERAL MOTORS CO	USD	53 744,89	-	59 374,62	5 629,73	US37045V1008
DOLLAR TREE INC	USD	11 468,00	-	19 135,98	7 667,98	US2567461080



CLASE 8.ª



OL6992493

**BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
WATERS CORP	USD	7 700,37	-	12 482,78	4 782,41	US9418481035
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	37 099,99	-	62 149,99	25 050,00	US14040H1059
DUN & BRADSTREET CORP/THE	USD	3 674,93	-	5 997,89	2 322,96	US26483E1001
AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	9 933,67	-	27 047,43	17 113,76	US03073E1055
EQUITY RESIDENTIAL	USD	19 430,80	-	31 407,09	11 976,29	US29476L1070
MCKESSON CORP.	USD	24 039,64	-	62 101,16	38 061,52	US58155Q1031
APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT C	USD	4 977,07	-	7 061,42	2 084,35	US03748R1014
CAREFUSION CORP	USD	6 313,30	-	16 330,42	10 017,12	US14170T1016
UNITED PARCEL SERVICE	USD	63 800,92	-	103 725,90	39 924,98	US9113121068
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	36 243,61	-	54 648,68	18 405,07	US7443201022
XCEL ENERGY INC	USD	15 145,62	-	23 332,67	8 187,05	US98389B1008
CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	14 450,14	-	15 480,06	1 029,92	US13342B1052
FACEBOOK INC	USD	131 834,75	-	167 384,90	35 550,15	US30303M1027
ACE LTD	USD	30 822,44	-	50 887,94	20 065,50	CH0044328745
MICROCHIP TECH.	USD	7 994,28	-	11 668,71	3 674,43	US5950171042
MORGAN STANLEY	USD	50 667,44	-	70 159,21	19 491,77	US6174464486
INTUIT INC.	USD	16 413,73	-	34 208,64	17 794,91	US4612021034
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	14 374,60	-	26 505,45	12 130,85	US5828391061
TE CONNECTIVITY LTD	USD	21 609,20	-	33 872,03	12 262,83	CH0102993182
INVENCO LTD	USD	13 191,57	-	22 862,35	9 670,78	BMG491BT1088
JABIL CIRCUIT	USD	3 816,63	-	5 267,95	1 451,32	US4663131039
FIRST SOLAR INC	USD	5 745,52	-	4 127,71	(1 617,81)	US3364331070
SPECTRA ENERGY CORP-W/I	USD	21 438,04	-	31 739,34	10 301,30	US8475601097
DENBURY RESOURCES INC	USD	7 821,84	-	3 890,23	(3 931,61)	US2479162081
SALESFORCE.COM INC	USD	24 745,84	-	42 937,59	18 191,75	US79466L3024
ZIONS BANCORPORATION	USD	6 661,48	-	6 856,40	194,92	US9897011071
DENTSPLY INTERNATIONAL INC.	USD	6 359,44	-	9 905,38	3 545,94	US2490301072
WINDSTEAM HOLDINGS INC	USD	7 026,24	-	6 408,00	(618,24)	US97382A1016
DELTA AIR LINES INC	USD	26 376,61	-	54 880,27	28 503,66	US2473617023
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	6 749,24	-	9 981,43	3 232,19	US2371941053
PETSMART INC	USD	7 914,17	-	10 951,08	3 036,91	US7167681060
TRANSOCEAN INC	USD	16 963,01	-	8 104,42	(8 858,59)	CH0048265513
FLIR SYSTEMS INC	USD	4 832,85	-	5 981,23	1 148,38	US30244451011



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL6992494

**BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BLACKHAWK NETWORK HOLDINGS INC	USD	-	-	1 962,33	1 962,33	US09238E2037
FLUOR CORPORATION	USD	11 002,64	-	12 927,46	1 924,82	US3434121022
GENERAL GROWTH PROPERTIES	USD	13 935,92	-	19 737,09	5 801,17	US3700231034
GARMIN LTD	USD	5 790,36	-	8 513,74	2 723,38	CH0114405324
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	15 500,95	-	12 906,23	(2 594,72)	US1651671075
COACH INC	USD	14 230,46	-	13 751,03	(479,43)	US1897541041
MONSANTO COMPANY	USD	54 150,04	-	81 948,81	27 798,77	US61166W1018
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	62 532,36	-	83 125,49	20 593,13	US6092071058
METLIFE	USD	58 405,49	-	79 077,05	20 671,56	US59156R1086
O REILLY AUTOMOTIVE INC.	USD	8 659,47	-	27 061,75	18 402,28	US67103H1077
BORGWARNER INC	USD	11 421,77	-	16 303,01	4 881,24	US0997241064
ALLSTATE CORP/THE	USD	23 645,48	-	41 684,68	18 039,20	US0200021014
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>14 925 115,80</b>	<b>-</b>	<b>24 025 896,95</b>	<b>9 100 781,15</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>14 925 115,80</b>	<b>-</b>	<b>24 025 896,95</b>	<b>9 100 781,15</b>	



**CLASE 8.ª**  
BOLSA



OL6992495

**BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.**

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
S&P 500 UNDERLYING 50	USD	593 654,70	593 657,16	20/03/2015
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>593 654,70</b>	<b>593 657,16</b>	
<b>Otras compras a plazo</b>				
USD 158700 FISICA	USD	130 504,50	131 106,63	16/03/2015
USD 210000 FISICA	USD	168 512,28	173 486,52	16/03/2015
USD 178000 FISICA	USD	142 411,39	147 050,42	16/03/2015
USD 460000 FISICA	USD	370 239,21	380 018,22	16/03/2015
USD 520000 FISICA	USD	417 694,17	429 585,71	16/03/2015
<b>TOTALES Otras compras a plazo</b>		<b>1 229 361,55</b>	<b>1 261 247,50</b>	
<b>Otras ventas a plazo</b>				
USD 23000 FISICA	USD	18 905,92	18 810,88	16/03/2015
USD 95000 FISICA	USD	77 817,82	77 153,45	16/03/2015
USD 17700 FISICA	USD	14 498,69	14 374,91	16/03/2015
USD 111000 FISICA	USD	90 671,46	89 642,71	16/03/2015
USD 133000 FISICA	USD	108 367,96	106 860,92	16/03/2015
USD 690000 FISICA	USD	561 546,29	553 064,49	16/03/2015
USD 560000 FISICA	USD	453 621,27	444 611,31	16/03/2015
USD 125000 FISICA	USD	100 425,81	97 585,82	16/03/2015
USD 29241073 FISICA	USD	23 486 805,62	22 816 789,87	16/03/2015
<b>TOTALES Otras ventas a plazo</b>		<b>24 912 660,84</b>	<b>24 218 894,36</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>26 735 677,09</b>	<b>26 073 799,02</b>	



CLASE 8.ª



OL6992496



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0L6992497

## BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2015

---

#### Evolución de mercados

El crecimiento global se ha situado en 2015 en tasas algo inferiores al 3%, tras la revisión a la baja de las expectativas económicas de los países emergentes en el último semestre. Al impacto en el mundo emergente por la caída del precio del petróleo, se le unió la incertidumbre en China, con un crecimiento medio esperado del 6,9% y que podría caer al entorno del 6,5% en 2016. En el segundo semestre el petróleo (Brent) cae un 41% hasta 37\$/barril. La caída del precio de la energía benefició al mundo desarrollado, dando mayor capacidad adquisitiva a los consumidores y reduciendo los costes empresariales. Sorprenden positivamente los datos macroeconómicos en Europa, que fijaba su crecimiento en el 1,5% en 2015 frente al 0,9% del año anterior. La economía estadounidense, por su parte, se ha mantenido sólida, con un crecimiento estimado para 2015 cercano al 2,5%, y con un buen comportamiento del empleo. Esto ha permitido a la FED iniciar la primera subida de tipos en 9 años, aunque avanzando a un ritmo que será progresivo y dependiente de la marcha de la economía. Otro efecto de la caída del precio de la energía ha sido la contención de la inflación, lo que explica el aumento de los estímulos por parte del BCE, generándose así una importante divergencia entre la política monetaria de la FED y del BCE. El euro se deprecia un 2.6% en el segundo semestre, cierra en 1.087, y acumula una caída del 10.2% en el 2015.

En renta variable, los mercados desarrollados continúan manteniendo el liderazgo sobre los emergentes, en moneda local y más especialmente en dólares debido al retroceso de sus divisas. Entre los mercados desarrollados destaca en el semestre el retroceso experimentado por Japón y Europa frente al S&P 500 (en moneda local Japón -5,12%, Eurostoxx50 -3,93% vs S&P 500 +0,15%). Pese a ello, en el cómputo anual son Japón y Europa los que finalizan en cabeza, aunque bastante por debajo de sus respectivos máximos anuales (en moneda local Japón +10,97%, Eurostoxx50 +7,37% y S&P 500 +1,38%). En Europa, España y Grecia son las plazas más rezagadas en el segundo semestre (Ibex -9,91% y Grecia -20,65%). En emergentes destaca el mal comportamiento de China (-16,35%) afectado por la devaluación del yuan en agosto, pese a lo cual en dólares Asia consigue quedar por delante de Europa Emergente debido al mal comportamiento de Polonia y Turquía y el retroceso de sus divisas, tanto en el último semestre como en el cómputo anual. A nivel regional, Latam es la más castigada entre las bolsas emergentes (Brasil -18,33%). En cuanto a sectores, es destacable el retroceso experimentado en el segundo semestre por el sector de consumo cíclico (en yenes -11,07%) vs. el comportamiento positivo del consumo no cíclico (+5,83%). Destaca positivamente también el sector farmacéutico (+8,58%). Por el lado negativo hay fuertes caídas en industriales, materiales, eléctricas, financieras y energía. Con estos movimientos, el año termina con fuertes subidas en el sector de salud (+35,92%) y consumo no cíclico (+31,23%). Por el lado negativo destaca el retroceso de energía (-7,67%).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6992498

## BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.

### Informe de gestión del ejercicio 2015

---

El patrimonio del fondo ha disminuido un 7,04% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido 2,21%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,67% y la liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,04%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del -0,53%, superior a la de la media de la Sociedad Gestora, situada en el -1,59%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,09%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,79% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,56.

Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 18,08%, inferior a la de la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 18,35%. Las desviaciones de rentabilidad del fondo con respecto al índice durante el periodo han sido debidas a la diferente rentabilidad de los futuros del S&P 500. Además se ha procedido a la cobertura total del efecto de la divisa, evitando así las oscilaciones producidas en el mercado cambiario. El comportamiento de esta cobertura es también parte del origen de las diferencias que puntualmente se producen con respecto al índice de referencia.

En cuanto a perspectivas, pensamos que en el 2016 se van a repetir episodios de volatilidad del 2015. El fondo se muestra en dirección neutro y tratará de aprovechar las oportunidades ocasionadas para incrementar las apuestas. Por sectores pensamos que el año 2016 en un entorno de subida de tipos de interés en EE.UU., y de fortaleza de dólar los más beneficiados serán el sector financiero, tecnológico y consumo cíclico. Unos tipos de interés más altos contribuirán positivamente a los márgenes de las empresas financieras. Por otro lado en un escenario de recuperación y crecimiento de EE.UU. pensamos que las empresas aumentarán los gastos en tecnología. La estrategia en consumo cíclico se basa en que la mejora del ciclo propiciará subida de sueldos y mejorará la capacidad adquisitiva del consumidor para gastar en bienes y servicios cíclicos.

De conformidad con la política de ejercicio de los derechos de voto adoptada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., esta entidad ha ejercido, en representación de los fondos de inversión que gestiona, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas celebradas durante el ejercicio 2015 de sociedades españolas en las que la posición global de los fondos de inversión gestionados por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuviera una antigüedad superior a doce meses. Asimismo, se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos supuestos en los que estaba previsto el pago de una prima por asistencia a la Junta General y cuando, no dándose las circunstancias anteriores, se ha estimado procedente a juicio de la Sociedad Gestora. Durante el ejercicio 2015, se ha votado a favor de todas las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los partícipes de los fondos representados y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias. En los archivos de esta Sociedad Gestora se dispone de información concreta sobre el sentido del voto en cada una de las Juntas a las que se ha asistido.



**CLASE 8.ª**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0L6992499

## **BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2015**

---

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo 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 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 Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

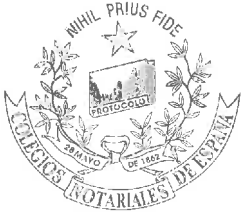
En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Acciones propias**

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

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



## 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 de situación, 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 2015, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 30 de marzo de 2016

D.ª Paloma Piqueras Hernández  
Presidente

D. Luis Manuel Megías Pérez  
Consejero

D. Eduardo García Hidalgo  
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones  
Consejero

D. Juan Álvarez Rodríguez  
Secretario no Consejero

TESTIMONIO POR EXHIBICIÓN.- Yo, ANTONIO HUERTA TROLEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio con residencia en esta Capital, DOY FE de que la presente fotocopia, es reproducción auténtica del documento original que me ha sido exhibido. -----  
En Madrid, a seis de abril dos mil dieciséis. -----



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Antonio Huerta Trolez', is written over the right side of the page.

## ANEXO I

BBVA Bolsa Europa Finanzas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819759 al 0M0819789
BBVA Multiactivo Decidido, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819086 al 0M0819117
Quality Valor, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0L, números del 0L6992068 al 0L6992100
Multiactivo Mixto Renta Fija, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0L, números del 0L6992129 al 0L6992164
BBVA Gestión Moderada, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0L, números del 0L6992325 al 0L6992354
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818873 al 0M0818900
BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818171 al 0M0818200
BBVA Gestión Decidida, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818226 al 0M0818256
BBVA Bolsa Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M2707916 al 0M2707947
BBVA Bolsa Latam, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819231 al 0M0819257
Fondo de Permanencia, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819118 al 0M0819148
Metrópolis Renta, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818931 al 0M0818960
BBVA Bolsa Plus, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818047 al 0M0818078
BBVA Rendimiento Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819568 al 0M0819594
BBVA Crecimiento Europa Diversificado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819149 al 0M0819177
BBVA Bonos Core BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818338 al 0M0818365
BBVA Bonos Patrimonio VIII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818313 al 0M0818337
BBVA Bolsa Asia MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0L, números del 0L6992355 al 0L6992383
BBVA Rendimiento Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818819 al 0M0818845
BBVA Multiactivo Conservador, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818013 al 0M0818046
BBVA Gestión Protección 2020 BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818201 al 0M0818225
BBVA Acumulación Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819881 al 0M0819909
BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0L6992443 al 0L6992499
BBVA Selección Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819346 al 0M0819376

BBVA Revalorización Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818961 al 0M0818989
Acción Ibex 35 ETF, F.I. Cotizado Armonizado	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M2707827 al 0M2707856
Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M2707857 al 0M2707888
Acción Brasil ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819595 al 0M0819615
Acción Latam Top ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0L, números del 0L6992384 al 0L6992404
BBVA Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818486 al 0M0818515
BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819823 al 0M0819854
BBVA Bolsa Tecnología y Telecomunicaciones, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818366 al 0M0818398
Quality Mejores Ideas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819056 al 0M0819085
BBVA Bolsa Japón, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819616 al 0M0819655
BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819727 al 0M0819758
BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819656 al 0M0819694
BBVA Bolsa Índice, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819202 al 0M0819230
BBVA Bolsa USA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818429 al 0M0818485
BBVA Bolsa Emergentes MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819315 al 0M0819345
BBVA Bolsa Euro, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819790 al 0M0819821
BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819377 al 0M0819431
BBVA Crecimiento Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819258 al 0M0819285
BBVA Bolsa China, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819855 al 0M0819880
Quality Cartera Moderada BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819022 al 0M0819055
Quality Cartera Decidida BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818990 al 0M0819021
BBVA Doble Beneficio, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818257 al 0M0818285
BBVA Crecimiento Europa Diversificado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818286 al 0M0818312
BBVA Selección Empresas Plus BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819286 al 0M0819314
BBVA Selección Energía, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0L, números del 0L6992165 al 0L6992191
BBVA Oportunidad 5x3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819432 al 0M0819459
BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819910 al 0M0819942

Quality Commodities, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0L, números del 0L6992558 al 0L6992587
Quality Selección Emergentes, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0L, números del 0L6992101 al 0L6992128
BBVA Crecimiento Bolsa BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818079 al 0M0818108
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818901 al 0M0818930
Unnim Garantit 6, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0L, números del 0L6992042 al 0L6992067
Unnim Garantit 9, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819943 al 0M0819969
Unnim Garantit 11, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819970 al 0M0819994
BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819541 al 0M0819567
BBVA Rendimiento Europa III, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0L, números del 0L6992245 al 0L6992272
BBVA Rendimiento Europa IV, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818708 al 0M0818734
BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818137 al 0M0818170
BBVA Oportunidad Acciones, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819513 al 0M0819540
BBVA Rendimiento Europa V, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818735 al 0M0818762
BBVA Oportunidad Acciones II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M2707889 al 0M2707915
BBVA Rendimiento Europa VI, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818763 al 0M0818790
BBVA Oportunidad Acciones III, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819486 al 0M0819512
BBVA Rendimiento Europa VII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818791 al 0M0818818
BBVA Oportunidad Acciones IV, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0L, números del 0L6992298 al 0L6992324
BBVA Rendimiento Europa VIII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0L, números del 0L6992218 al 0L6992244
BBVA Rendimiento Multiple 21, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818846 al 0M0818872
BBVA Oportunidad Acciones V, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0L, números del 0L6992273 al 0L6992297
BBVA Rendimiento Multiple 21 II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0L, números del 0L6992192 al 0L6992217
BBVA Oportunidad Acciones VI, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0819178 al 0M0819201
BBVA Consolidación 85, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0L, números del 0L6992500 al 0L6992519
BBVA MI Inversión Mixta, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup> Serie 0M, números del 0M0818109 al 0M0818136