

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

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2017

## *Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente*

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

### *Informe sobre las cuentas anuales*

---

#### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I. (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

#### *Fundamento de la opinión*

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

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

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

---

#### *Aspectos más relevantes de la auditoría*

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

**Aspecto más relevante de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría***Cartera de inversiones financieras*

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.

Identificamos esta área como la cuestión más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos*

Solicitamos a las Entidades Depositarias, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de las Entidades Depositarias y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

*Valoración de la cartera de inversiones financieras*

Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados y de las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2017, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Para los títulos que se encuentran en la cartera de inversiones en productos derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2017, revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma.

Aspecto más relevante de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<p>La re-ejecución de la valoración de los productos derivados al 31 de diciembre de 2017 se realiza por un experto del auditor en materia de valoración y que cumple con todos los requisitos de independencia.</p> <p>Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.</p>

### *Otra información: Informe de gestión*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### *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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

### *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Pedro Collantes Morales (23395)

20 de marzo de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/09168

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



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



0N0410941

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

### Balance de situación al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2017</b>	<b>2016</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>33 648 851,41</b>	<b>22 468 604,24</b>
Deudores	275 112,59	276 518,32
Cartera de inversiones financieras	32 603 501,06	18 296 688,01
Cartera interior	592 606,77	3 421,70
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	592 606,77	3 421,70
Otros	-	-
Cartera exterior	32 010 894,29	18 293 266,31
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	31 066 936,04	18 293 266,31
Instituciones de Inversión Colectiva	943 958,25	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	770 237,76	3 895 397,91
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>33 648 851,41</b>	<b>22 468 604,24</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.<sup>a</sup>

Clase 8.<sup>a</sup>



0N0410942

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

### Balance de situación al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>33 541 589,73</b>	<b>22 218 680,44</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	33 541 589,73	22 218 680,44
Capital	-	-
Partícipes	28 978 888,77	20 681 032,01
Prima de emisión	-	-
Reservas	116 257,32	116 257,32
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 446 443,64	1 421 391,11
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>107 261,68</b>	<b>249 923,80</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	101 916,40	23 269,71
Pasivos financieros	-	-
Derivados	2 743,76	224 094,94
Periodificaciones	2 601,52	2 559,15
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>33 648 851,41</b>	<b>22 468 604,24</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>34 744 431,66</b>	<b>23 409 531,53</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 777 663,18	4 502 173,35
Compromisos por operaciones cortas de derivados	32 966 768,48	18 907 358,18
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>-</b>	<b>-</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	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>34 744 431,66</b>	<b>23 409 531,53</b>

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0410943

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

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

	2017	2016
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(442 052,72)	(302 034,26)
Comisión de gestión	(309 423,93)	(206 169,21)
Comisión de depositario	(56 258,83)	(37 485,39)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(76 369,96)	(58 379,66)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(442 052,72)</b>	<b>(302 034,26)</b>
Ingresos financieros	521 829,28	376 823,32
Gastos financieros	(2 479,87)	(530,14)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 159 651,36	2 032 101,84
Por operaciones de la cartera interior	(197,76)	(11,10)
Por operaciones de la cartera exterior	1 159 849,12	2 032 112,94
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(17 497,37)	(9 451,44)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	3 272 641,53	(660 609,67)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(33 870,87)	(82 203,59)
Resultados por operaciones con derivados	3 306 512,40	(578 406,08)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>4 934 144,93</b>	<b>1 738 333,91</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>4 492 092,21</b>	<b>1 436 299,65</b>
Impuesto sobre beneficios	(45 648,57)	(14 908,54)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>4 446 443,64</b>	<b>1 421 391,11</b>

Las Notas 1 a 11, 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 2017.

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

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2017

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 446 443,64								
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-								
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-								
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>4 446 443,64</b>								

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	20 681 032,01	116 257,32	-	1 421 391,11	-	-	22 218 680,44
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>20 681 032,01</b>	<b>116 257,32</b>	<b>-</b>	<b>1 421 391,11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 218 680,44</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 446 443,64	-	-	4 446 443,64
Aplicación del resultado del ejercicio	1 421 391,11	-	-	(1 421 391,11)	-	-	-
Operaciones con partícipes	20 067 697,84	-	-	-	-	-	20 067 697,84
Suscripciones	(13 191 232,19)	-	-	-	-	-	(13 191 232,19)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>28 978 888,77</b>	<b>116 257,32</b>	<b>-</b>	<b>4 446 443,64</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33 541 589,73</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0410944

Las Notas 1 a 11, 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 2017.

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

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2016

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 1 421 391,11

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

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

**Total de ingresos y gastos reconocidos 1 421 391,11**

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>20 757 384,23</b>	<b>116 257,32</b>	-	<b>(26 910,29)</b>	-	-	<b>20 846 731,26</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>20 757 384,23</b>	<b>116 257,32</b>	-	<b>(26 910,29)</b>	-	-	<b>20 846 731,26</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 421 391,11	-	-	1 421 391,11
Operación del resultado del ejercicio	(26 910,29)	-	-	26 910,29	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	11 407 518,00	-	-	-	-	-	11 407 518,00
Reembolsos	(11 456 959,93)	-	-	-	-	-	(11 456 959,93)
Remanente procedente de fusión	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>20 681 032,01</b>	<b>116 257,32</b>	-	<b>1 421 391,11</b>	-	-	<b>22 218 680,44</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0410945



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

EUROPEAN UNION



0N0410946

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

#### **1. Actividad y gestión del riesgo**

##### **a) Actividad**

BBVA Bolsa Índice 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 N° 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. Las acciones de la sociedad corresponden a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (17%) y a Cidessa Uno, S.L. (83%), ambas entidades pertenecientes al Grupo BBVA.

Los valores se encontraban depositados en Banco Depositario BBVA, S.A. hasta el 11 de noviembre de 2016, fecha en que se inscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción de esta entidad por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) y a partir de esa fecha en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA). Dicha sustitución fue aprobada por la Junta General Ordinaria de accionistas de la Sociedad Gestora del Fondo celebrada en el año 2017.

BBVA ha desarrollado las funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



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

<http://legislacion.boe.es>



0N0410947

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

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.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0410948

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

---

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 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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. No se aplican comisiones sobre las participaciones reembolsadas.

#### b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de crédito: representa la pérdida potencial vinculada al empeoramiento de la solvencia o a la calidad crediticia de un emisor o al incumplimiento de sus compromisos de pago. La calidad crediticia se concreta en el rating de la emisión y en el rating mínimo de la cartera.

Como análisis de la calidad crediticia de las inversiones y de la cartera en su conjunto, se elabora el rating interno de cada una de las emisiones en función de la calificación de las agencias externas. Una vez realizado dicha labor se calcula un rating medio de cartera tomando como ponderación tanto el peso del título dentro de la cartera de instrumentos tratables por riesgo de crédito como la probabilidad de default del título en función del rating.

En caso de que una emisión no tenga rating, se analiza la calificación de la compañía emisora para emisiones del mismo orden de prelación y se utiliza tal resultado como rating de la emisión en el resto de los cálculos.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CÓDIGO: 0801



ON0410949

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

---

Asimismo, se analizan las concentraciones de cartera por tipo de instrumento así como por los diferentes ratings que las componen. En función de estos análisis, dependiendo de la política de gestión establecida, se comprueba el cumplimiento de la misma en lo que se refiere a calidad crediticia.

- Riesgo de contrapartida: dentro del concepto de riesgo de contrapartida englobamos, de manera amplia los siguientes riesgos:
  - Riesgo de contrapartida: es el riesgo de que la contrapartida pueda incurrir en incumplimiento antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja de una de las siguientes tipologías de operaciones: instrumentos derivados, operaciones con liquidaciones diferidas, operaciones con compromiso de recompra, y operaciones de préstamo de valores o materias primas.
  - Riesgo de depósito por operativa de depósitos interbancarios: debido a la naturaleza de este tipo de operaciones y su uso habitual en el terreno de la gestión de activos, más dirigido a la inversión a plazos de activo monetario, puede analizarse junto con el resto de exposiciones de riesgo emisor.
  - Riesgo de contado o liquidación: es el riesgo de incumplimiento de pagos en el momento del intercambio de activos que al contratarse tenían un valor equivalente. La operativa está vinculada con las transferencias de fondos o valores de las operaciones y los riesgos crediticios por el coste de reposición de las posiciones.
- Riesgo de liquidez: es la potencial incapacidad de atender las solicitudes de reembolso de participaciones realizadas por los partícipes del Fondo, y puede analizarse desde dos perspectivas:
  - Desde el punto de vista del activo, es la posible pérdida derivada de la imposibilidad de deshacer las inversiones en el tiempo necesario para hacer frente a las obligaciones del Fondo o al precio al que se valoran dichas inversiones en las diferentes carteras, como consecuencia de la falta de profundidad de mercado sobre los instrumentos en particular.



CLASE 8.<sup>a</sup>

ESTADO ESPAÑOL



0N0410950

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

---

- Desde el punto de vista del pasivo, es la posible contingencia derivada de solicitudes de reembolso de participaciones no previstas por la entidad gestora. Esta contingencia es analizada a través del estudio del comportamiento histórico de los inversores con el fin de estimar el máximo reembolso posible con un determinado nivel de confianza.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0410951

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

---

- Riesgo de carácter operativo: entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:
  - Riesgo de incumplimiento normativo: es el riesgo que nace de la violación o incumplimiento de leyes, reglas, regulaciones, políticas internas, procedimientos y códigos de conducta.
  - Riesgo operacional: definido como aquel que pueda provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. En cuanto a los riesgos Operacionales y Legales resultantes de la actividad de inversión de las Sociedades, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión.

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0410952

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

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 2017 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 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.

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 2017 y 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0410953

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0410954

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

- 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0410955

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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".



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0410956

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

---

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### g) Valores representativos de deuda

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

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

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0410957

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

---

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.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0410958

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

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.

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

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



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



ON0410959

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos de garantía	57 711,52	186 929,05
Administraciones Públicas deudoras	135 678,60	67 954,80
Operaciones pendientes de liquidar	30 793,08	16 634,47
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	-	5 000,00
Otros	50 929,39	-
	<u>275 112,59</u>	<u>276 518,32</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	82 458,27	67 954,80
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	53 220,33	-
	<u>135 678,60</u>	<u>67 954,80</u>

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	45 648,57	14 908,54
Operaciones pendientes de liquidar	48 596,26	-
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	-	3 829,41
Otros	7 671,57	4 531,76
	<u>101 916,40</u>	<u>23 269,71</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.



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



ON0410960

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión pendiente de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
<b>Cartera interior</b>	<b>592 606,77</b>	<b>3 421,70</b>
Derivados	592 606,77	3 421,70
<b>Cartera exterior</b>	<b>32 010 894,29</b>	<b>18 293 266,31</b>
Instrumentos de patrimonio	31 066 936,04	18 293 266,31
Instituciones de Inversión Colectiva	943 958,25	-
	<b>32 603 501,06</b>	<b>18 296 688,01</b>

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 2017. 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 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0410961

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

De acuerdo con los artículos 48.1 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, la Sociedad podrá tener invertido en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, de las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio o en IIC de carácter financiero no autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio, siempre que estas últimas no tengan por finalidad invertir a su vez en otras IIC y siempre que cumplan determinados requisitos, hasta el 10 por ciento del patrimonio de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2017, las posiciones mantenidas por la Sociedad en un activo son superiores al 10 por ciento del patrimonio de la misma. A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales dicho incumplimiento no ha sido solventado.

#### 7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 -0,3% y el 0,05%.

#### 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 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>33 541 589,73</u>	<u>22 218 680,44</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 889 854,93</u>	<u>1 468 183,22</u>
Valor liquidativo por participación	<u>17,75</u>	<u>15,13</u>
Número de partícipes	<u>1 028</u>	<u>572</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 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.



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



0N0410962

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016, respectivamente.

#### **10. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2017, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2017 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo “Acreedores – Administraciones Públicas” recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene de aplicar el 1% al resultado contable.

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.



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



0N0410963

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**

(Expresada en euros)

---

## **11. Otra información**

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

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste.

Al 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 2017 y 2016, ascienden a dos miles de euros en ambos ejercicios.

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

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
EDISON INTERNATIONAL	USD	27 716,42	-	28 034,65	318,23	US2810201077
CONOCOPHILLIPS	USD	86 700,14	-	89 373,63	2 673,49	US20825C1045
PVH CORP	USD	12 039,26	-	14 406,14	2 366,88	US69366561009
PULTE GROUP INC	USD	8 100,82	-	12 246,32	4 145,50	US74586671010
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	10 504,85	-	12 989,14	2 484,29	US7234841010
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	66 117,84	-	93 421,93	27 304,09	US6934751057
PPG INDUSTRIES	USD	27 799,43	-	40 495,07	12 695,64	US6935061076
PRAXAIR INC	USD	44 478,64	-	60 321,44	15 842,80	US74005P1049
CITIGROUP INC	USD	218 108,11	-	267 921,26	49 813,15	US1729674242
PROCTER & GAMBLE	USD	278 466,29	-	318 880,23	40 413,94	US7427181091
PROGRESSIVE CORP-OHIO	USD	27 428,80	-	44 630,82	17 202,02	US7433151039
PUBLIC-SVC ENTERPRIS	USD	28 091,43	-	35 489,87	7 398,44	US7445731067
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	15 030,31	-	15 626,53	596,22	US7547301090
RAYTHEON COMPANY	USD	46 675,44	-	73 883,05	27 207,61	US7551115071
SYSCO CORPORATION	USD	28 688,04	-	39 623,85	10 935,81	US8718291078
SOUTHERN CO	USD	62 182,95	-	65 718,90	3 535,95	US8425871071
S&P GLOBAL INC	USD	33 040,87	-	58 862,82	25 821,95	US78409V1044
PUBLIC STORAGE	USD	35 306,73	-	42 668,16	7 361,43	US74460D1090
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	22 856,64	-	35 491,27	12 634,63	US8545021011
TRAVELERS COS INC/THE	USD	36 162,19	-	50 635,77	14 473,58	US89417E1091
AT&T INC	USD	281 451,10	-	325 146,08	43 694,98	US00206R1023
ROBERT HALF INTERNATIONAL	USD	7 174,47	-	9 487,49	2 313,02	US7703231032
BB&T CORP	USD	44 249,70	-	53 404,23	9 154,53	US0549371070
SCANA	USD	10 278,50	-	7 723,47	(2 555,03)	US80589M1027
SNAP-ON INC	USD	9 476,17	-	13 507,40	4 031,23	US8330341012
JM SMUCKER COMPANY	USD	16 694,50	-	19 256,00	2 561,50	US8326964058
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	26 769,61	-	46 126,61	19 357,00	US8243481061
CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	53 772,31	-	83 471,04	29 698,73	US8085131055
SCHLUMBERGER LTD	USD	130 640,89	-	127 134,51	(3 506,38)	AN8068571086
PFIZER	USD	234 444,88	-	294 027,66	59 582,78	US7170811035
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	27 634,74	-	48 702,66	21 067,92	US8447411088
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	16 564,13	-	19 948,84	3 384,71	US6200763075
ALTRIA GROUP INC.	USD	137 634,85	-	185 535,39	47 900,54	US02209S1033



0N0410964

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

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

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TWENTY-FIRST CENT. FOX-INC	USD	38 444,17	-	49 576,23	11 132,06	US90130A1016
NEWMONT MINING CORPORATION	USD	27 062,61	-	27 262,83	200,22	US66516391066
NEWELL BRANDS INC	USD	26 093,22	-	20 624,46	(5 468,76)	US66512291062
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	16 513,14	-	22 064,16	5 551,02	US50540R4092
NIKE	USD	73 513,21	-	111 905,38	38 392,17	US6541061031
MYLAN LABORATORIES	USD	25 605,48	-	30 884,37	5 278,89	NL0011031208
NISOURCE INC	USD	11 235,45	-	11 786,08	550,63	US65473P1057
3M CO	USD	125 652,59	-	191 226,18	65 573,59	US88579Y1010
MICRON TECHNOLOGY	USD	37 750,20	-	64 588,64	26 838,44	US5951121038
MGM MIRAGE	USD	24 020,24	-	23 148,95	(871,29)	US5529531015
MERCK & CO. INC.	USD	190 605,41	-	209 592,65	18 987,24	US58933Y1055
CVS CAREMARK CORP	USD	85 834,20	-	100 043,75	14 209,55	US1266501006
ABBOTT LABORATORIES	USD	103 556,02	-	135 295,00	31 738,98	US0028241000
BANK OF AMERICA CORP	USD	285 859,23	-	389 984,03	104 124,80	US0605051046
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	74 740,28	-	76 785,74	2 045,46	US6745991058
TESORO CORP	USD	14 698,91	-	22 390,18	7 691,27	US03349M1053
PEPSICO	USD	179 758,23	-	232 330,48	52 572,25	US7134481081
PPL CORPORATION	USD	31 734,43	-	28 807,49	(2 926,94)	US69351T1060
PARKER-HANNIFIN CORP.	USD	22 812,02	-	36 088,46	13 276,44	US7010941042
PG&E CORP	USD	37 754,14	-	31 341,69	(6 412,45)	US69331C1080
TWENTY-FIRST CENT. FOX-INC	USD	19 141,32	-	20 413,85	1 272,53	US90130A2006
OMNICOM GROUP	USD	20 733,62	-	22 818,64	2 085,02	US6819191064
EXELON CORP	USD	51 742,15	-	51 525,35	(216,80)	US30161N1019
NUCOR CORPORATION	USD	23 312,21	-	27 496,63	4 184,42	US6703461052
WELLS FARGO & CO	USD	285 297,03	-	366 221,68	80 924,65	US9497461015
NORTHROP GRUMMAN COR	USD	42 239,55	-	72 886,57	30 647,02	US6668071029
EVERSOURCE ENERGY	USD	21 577,44	-	27 271,00	5 693,56	US30040W1080
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	37 778,09	-	56 386,72	18 608,63	US6558441084
NOBLE ENERGY INC	USD	24 616,41	-	19 328,32	(5 288,09)	US6550441058
ONEOK INC	USD	26 007,29	-	27 881,34	1 874,05	US6826801036
COSTCO WHOLESALE CORP.	USD	77 960,84	-	110 734,48	32 773,64	US22160K1051
AMGEN INC	USD	125 710,14	-	171 860,42	46 150,28	US0311621009
APPLE INC	USD	712 230,69	-	1 183 266,81	471 036,12	US0378331005
AUTODESK INC	USD	23 512,36	-	31 272,33	7 759,97	US0527691069



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0410965

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

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en euros)**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CINTAS CORP	USD	10 770,08	-	18 308,88	7 538,80	US1729081059
CISCO SYSTEMS INC	USD	193 471,08	-	257 870,55	64 399,47	US17275R1023
COMCAST CORP	USD	185 015,75	-	254 401,73	69 385,98	US20030N1019
MOLSON COORS BREWING CO	USD	18 647,80	-	20 652,99	2 005,19	US60871R2094
INTEL CORPORATION	USD	195 566,12	-	294 213,14	98 647,02	US4581401001
KLA-TENCOR CORP.	USD	14 942,31	-	22 413,54	7 471,23	US4824801009
MCCORMICK & COMPANY, INC.	USD	12 880,97	-	16 644,26	3 763,29	US5797802064
MICROSOFT CORPORATION	USD	563 665,60	-	898 684,10	335 018,50	US5949181045
NORDSTROM INC	USD	7 537,77	-	7 540,84	3,07	US6556641008
ORACLE CORP	USD	157 484,78	-	196 160,34	38 675,56	US68389X1054
SUNTRUST BANKS INC	USD	30 456,12	-	41 873,23	11 417,11	US8679141031
ACTIVISION INC	USD	52 548,42	-	65 162,75	12 614,33	US00507V1098
ELECTRONIC ARTS INC	USD	28 135,12	-	44 034,90	15 899,78	US2855121099
FLOWERVE CORP	USD	7 703,87	-	7 477,61	(226,26)	US34354P1057
D.R. HORTON INC	USD	13 768,05	-	23 746,07	9 978,02	US23331A1097
CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	11 884,88	-	15 242,95	3 358,07	US1720621010
CERNER CORP	USD	22 616,22	-	28 975,89	6 359,67	US1567821046
PACCAR INC	USD	28 173,62	-	33 997,80	5 824,18	US6937181088
CARDINAL HEALTH INC	USD	25 973,23	-	26 242,34	269,11	US14149Y1082
PERRIGO CO PLC	USD	18 842,53	-	15 542,56	(3 299,97)	IE00BGH1M568
TIME WARNER	USD	78 686,22	-	96 952,14	18 265,92	US8873173038
APPLIED MATERIALS INC	USD	44 743,49	-	74 247,17	29 503,68	US0382221051
SKYWORKS SOLUTIONS	USD	26 198,81	-	23 736,01	(2 462,80)	US83088M1027
TYSON FOODS	USD	19 881,46	-	32 898,86	13 017,40	US9024941034
STRYKER CORPORATION	USD	47 465,11	-	67 867,29	20 402,18	US8636671013
XEROX CORP	USD	9 696,29	-	8 477,26	(1 219,03)	US9841216081
CELGENE CORP	USD	91 167,77	-	111 832,14	20 664,37	US1510201049
TOTAL SYSTEM SERVICES	USD	10 011,34	-	17 991,85	7 980,51	US8919061098
AES CORP/THE	USD	10 761,33	-	9 737,36	(1 023,97)	US00130H1059
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	14 242,63	-	13 506,70	(735,93)	US9139031002
UNITED TECHNOLOGIES	USD	100 319,56	-	129 050,25	28 730,69	US9130171096
UNITED HEALTHCARE	USD	164 128,97	-	290 989,01	126 860,04	US91324P1021
UDR INC	USD	14 470,67	-	14 058,92	(411,75)	US9026531049
MARATHON OIL CORP	USD	25 807,12	-	19 581,14	(6 225,98)	US55658491064



0N0410966

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

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

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	37 927,23	-	48 047,36	10 120,13	IE00BY7QL619
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC.	USD	9 946,59	-	13 892,88	3 946,29	US92220P1057
TORCHMARK CORPORATION	USD	8 310,63	-	13 227,72	4 917,09	US8910271043
TXJ COMPANIES	USD	48 238,14	-	66 197,48	17 959,34	US8725401090
TIFFANY AND COMPANY	USD	10 601,24	-	14 465,47	3 864,23	US8865471085
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	69 901,16	-	103 636,35	33 735,19	US8835561023
TEXTROM INC	USD	14 699,20	-	20 276,82	5 577,62	US8832031012
TEXAS INSTRUMENT	USD	80 852,19	-	140 201,93	59 349,74	US8825081040
UNION PACIFIC	USD	89 623,81	-	143 701,51	54 077,70	US9078181081
WESTERN DIGITAL CORP	USD	25 570,69	-	32 075,09	6 504,40	US9581021055
MCDONNALS CORPORATIONS	USD	124 631,23	-	186 881,96	62 250,73	US5801351017
ALLIANT ENERGY CORP	USD	13 628,47	-	13 385,81	(242,66)	US0188021085
FOOT LOCKER INC (WOOLWORTHS (US))	USD	10 892,34	-	7 930,03	(2 962,31)	US3448491049
WEC ENERGY GROUP INC	USD	19 328,16	-	28 563,12	9 234,96	US92939U1060
WILLIAMS COS INC/THE	USD	33 904,63	-	34 349,92	445,29	US9694571004
UNUM GROUP	USD	11 891,38	-	16 786,14	4 894,76	US91529Y1064
WEYERHAEUSER CO.	USD	31 069,88	-	36 227,38	5 157,50	US9621661043
ADOBE SYSTEMS INC.	USD	66 270,81	-	117 695,51	51 424,70	US00724F1012
WALGREEN BOOTS ALLIANCE INC	USD	75 460,66	-	85 867,78	10 407,12	US9314271084
WAL-MART STORES INC	USD	142 103,15	-	196 829,36	54 726,21	US9311421039
VULCAN MATERIALS	USD	17 173,36	-	23 105,16	5 931,80	US9291601097
VORNADO REALTY TRUST	USD	20 770,45	-	18 371,15	(2 399,30)	US9290421091
VF CORP	USD	21 226,87	-	33 051,27	11 824,40	US9182041080
VENTAS INC	USD	30 589,84	-	29 103,03	(1 486,81)	US92276F1003
WHIRLPOOL CORP	USD	13 932,18	-	16 441,38	2 509,20	US9633201069
CONAGRA FOODS INC	USD	18 743,66	-	20 936,94	2 193,28	US2058871029
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	15 251,66	-	16 064,85	813,19	US1273871087
CAMPBELL SOUP CO	USD	12 422,19	-	12 588,00	165,81	US1344291091
CARNIVAL CORP	USD	28 147,81	-	36 833,05	8 685,24	PA1436583006
CATERPILLAR INC	USD	78 357,58	-	127 631,83	49 274,25	US1491231015
CENTURYLINK INC	USD	21 737,64	-	22 099,62	361,98	US1567001060
JPMORGAN CHASE & CO	USD	340 895,64	-	505 349,03	164 453,39	US46625H1005
CHEVRON CORP	USD	272 503,79	-	323 804,56	51 300,77	US1667641005
CHURCH AND DWIGHT CO INC	USD	17 194,50	-	17 056,74	(137,76)	US1713401024



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0410967

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

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CIGNA CORP	USD	38 781,83	-	68 200,13	29 418,30	US1255091092
CLOROX CO/THE	USD	18 788,29	-	26 151,82	7 363,53	US1890541097
CMS ENERGY CORP	USD	13 567,52	-	18 169,95	4 602,43	US1258961002
COCA-COLA CO/THE	USD	198 996,06	-	239 631,56	40 635,50	US1912161007
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	78 820,29	-	90 219,99	11 399,70	US1941621039
EATON CORP PLC	USD	38 807,66	-	47 403,03	8 595,37	IE00B8KQK827
DANAHER CORP	USD	59 674,33	-	77 422,52	17 748,19	US2358511028
MEDTRONIC PLC USD	USD	110 269,24	-	148 907,16	38 637,92	IE00BTN1Y115
DUKE ENERGY CORP	USD	69 270,20	-	80 179,85	10 909,65	US26441C2044
DOVER CORP	USD	15 644,32	-	21 459,03	5 814,71	US2600031080
DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	57 948,43	-	71 058,16	13 109,73	US25746U1097
WALT DISNEY CO/THE	USD	165 225,96	-	221 188,00	55 962,04	US2546871060
COMERICA INC	USD	13 808,45	-	20 616,09	6 807,64	US2003401070
TARGET CORP	USD	44 200,18	-	48 336,35	4 136,17	US87612E1064
CA INC	USD	12 258,03	-	14 226,31	1 968,28	US12673P1057
CUMMINS INC	USD	26 376,67	-	37 533,65	11 156,98	US2310211063
CSX CORP	USD	43 403,23	-	66 970,49	23 567,26	US1264081035
CORNING INC	USD	27 225,56	-	37 852,46	10 626,90	US2193501051
COOPER COS INC/THE	USD	14 143,95	-	14 524,42	380,47	US2166484020
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	28 502,29	-	35 889,13	7 386,84	US2091151041
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	103 910,45	-	136 594,80	32 684,35	US1101221083
DEERE & CO	USD	44 732,72	-	68 077,60	23 344,88	US2441991054
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	38 296,19	-	49 288,82	10 992,63	US0255371017
CABOT OIL & GAS CORP	USD	14 628,42	-	18 016,87	3 388,45	US1270971039
ANALOG DEVICES INC	USD	31 137,33	-	44 734,77	13 597,44	US0326541051
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	47 477,77	-	40 004,00	(7 473,77)	US0325111070
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	29 462,80	-	30 175,52	712,72	US02376R1023
HESS CORP	USD	20 794,87	-	17 483,69	(3 311,18)	US42809H1077
APACHE CORP	USD	33 999,94	-	21 882,66	(12 117,28)	US0374111054
AMERICAN EXPRESS	USD	70 239,85	-	97 400,47	27 160,62	US0258161092
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	28 582,66	-	30 525,69	1 943,03	US0394831020
ALCOA INC.	USD	18 457,13	-	15 735,89	(2 721,24)	US03965L1008
HONEYWELL INC.	USD	106 381,81	-	159 228,84	52 847,03	US4385161066
ALASKA AIR GROUP INC	USD	13 404,88	-	12 312,16	(1 092,72)	US0116591092



0N0410968

CLASE 8.ª

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

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	35 829,99	-	48 674,03	12 844,04	US0091581068
AFLAC INC	USD	35 597,32	-	47 032,50	11 435,18	US0010551028
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	15 741,65	-	11 478,62	(4 263,03)	US0079031078
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	69 515,11	-	72 931,29	3 416,18	US0268747849
BECTON DICKINSON AND CO	USD	45 715,93	-	77 056,79	31 340,86	US0758871091
ECOLAB INC	USD	35 436,04	-	47 519,11	12 083,07	US2788651006
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	34 359,09	-	46 354,40	11 995,31	US1011371077
BOEING CO/THE	USD	119 833,62	-	224 854,83	105 021,21	US0970231058
BLOCK H & R INC	USD	6 920,86	-	7 472,24	551,38	US0936711052
BEST BUY CO INC	USD	14 986,24	-	23 677,72	8 691,48	US0865161014
AON PLC	USD	31 945,79	-	45 557,15	13 611,36	GB00B5BT0K07
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	253 481,36	-	294 051,88	40 570,52	US92343V1044
BROWN-FORMAN CORP	USD	11 505,74	-	18 310,86	6 805,12	US1156372096
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	40 133,79	-	44 114,04	3 980,25	US0718131099
BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	58 072,89	-	75 130,00	17 057,11	US0640581007
BALL CORP	USD	17 832,14	-	18 040,70	208,56	US0584981064
AVERY DENNISON CORP	USD	8 442,95	-	13 878,05	5 435,10	US0536111091
AUTOZONE INC	USD	18 951,54	-	26 674,70	7 723,16	US0533321024
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	49 579,58	-	70 797,87	21 218,29	US0530151036
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	USD	367 507,54	-	519 469,12	151 961,58	US0846707026
KROGER CO/THE	USD	26 742,58	-	33 258,17	6 515,59	US5010441013
CENTERPOINT ENERGY INC	USD	14 040,93	-	16 660,45	2 619,52	US15189T1079
HUMANA INC	USD	29 086,39	-	48 370,63	19 284,24	US4448591028
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	43 896,49	-	70 072,62	26 176,13	US4523081093
INGERSOLL RAND	USD	23 237,25	-	30 322,71	7 085,46	IE00B6330302
INTERPUBLIC GROUP	USD	9 177,62	-	10 684,14	1 506,52	US4606901001
IBM	USD	180 701,59	-	179 873,71	(827,88)	US4592001014
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	11 077,91	-	16 531,72	5 453,81	US4595061015
INTERNATIONAL PAPER CO.	USD	25 700,68	-	32 589,22	6 888,54	US4601461035
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	9 282,28	-	10 827,75	1 545,47	US4698141078
JOHNSON & JOHNSON	USD	375 891,50	-	511 226,81	135 335,31	US4781601046
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	14 816,66	-	14 817,55	0,89	US4851703029
KELLOGG	USD	21 691,70	-	23 055,12	1 363,42	US4878361082
KIMBERLY CLARK	USD	49 047,01	-	57 812,63	8 765,62	US4943681035



0N0410969

CLASE 8.ª

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

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DUKE REALTY CORP	USD	13 893,01	-	13 196,02	(696,99)	US2644115055
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	16 736,45	-	22 931,45	6 195,00	US5341871094
MATTEL INC	USD	12 039,17	-	7 202,52	(4 836,65)	US5770811025
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	9 298,53	-	15 931,13	6 632,60	US98310W1080
MASCO CORPORATION	USD	12 411,48	-	18 819,80	6 408,32	US5745991068
MARSH MCLENNAN	USD	39 615,30	-	56 562,51	16 947,21	US5717481023
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	17 891,38	-	20 014,17	2 122,79	US44107P1049
KIMCO REALTY CP	USD	12 405,92	-	10 526,34	(1 879,58)	US49446R1095
LOEWS CORPORATION	USD	16 709,77	-	18 801,76	2 091,99	US5404241086
KOHL'S	USD	11 258,04	-	12 426,93	1 168,89	US5002551043
LTD BRANDS	USD	16 405,63	-	20 272,80	3 867,17	US5017971046
ELI LILLY & CO	USD	87 144,11	-	111 409,86	24 265,75	US5324571083
LEUCADIA NATIONAL CORP.	USD	11 182,03	-	11 301,70	119,67	US5272881047
LENNAR	USD	12 263,05	-	17 653,41	5 390,36	US5260571048
LEGGETT & PLATT INC	USD	6 905,98	-	8 551,09	1 645,11	US5246601075
HP INC	USD	60 763,80	-	47 794,76	(12 969,04)	US40434L1052
LOWE S	USD	66 141,68	-	105 402,86	39 261,18	US5486611073
EXXON MOBIL CORPORATION	USD	467 347,59	-	482 642,33	15 294,74	US30231G1022
HORHEL FOODS	USD	9 521,05	-	13 342,17	3 821,12	US4404521001
NEXTERA ENERGY	USD	69 022,96	-	100 085,51	31 062,55	US65339F1012
FORD MOTOR CO	USD	64 599,43	-	66 369,80	1 770,37	US3453708600
FMC CORP.	USD	11 133,84	-	17 274,37	6 140,53	US3024913036
MACY S INC	USD	12 523,68	-	10 453,20	(2 070,48)	US55616P1049
FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	39 077,72	-	34 757,83	(4 319,89)	US35671D8570
FEDEX CORPORATION	USD	54 738,20	-	83 798,62	29 060,42	US31428X1063
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	14 550,18	-	15 608,09	1 057,91	US3635761097
EQT CORP	USD	19 681,44	-	18 972,14	(709,30)	US26884L1098
EQUIFAX INC.	USD	14 665,29	-	19 259,06	4 593,77	US2944291051
ENERGY CORP	USD	19 127,24	-	20 007,13	879,89	US29364G1031
EOG RESOURCES INC	USD	64 462,89	-	84 973,82	20 510,93	US26875P1012
EMERSON ELECTRIC CO	USD	49 592,40	-	60 916,87	11 324,47	US2910111044
PERKINELMER INC	USD	7 271,42	-	11 028,24	3 756,82	US7140461093
FEDERAL REALTY INVS TRUST	USD	15 110,26	-	13 058,84	(2 051,42)	US3137472060
VW GRAINGER INC	USD	13 525,92	-	16 733,33	3 207,41	US3848021040



CLASE 8.ª



0N0410970

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

## Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FASTENAL COMPANY	USD	17 299,26	-	21 373,34	4 074,08	US3119001044
THE HERSHEY COMPANY	USD	17 061,69	-	21 849,31	4 787,62	US4278661081
HELMERICH & PAYNE	USD	8 637,80	-	9 533,80	896,00	US4234521015
HCP INC	USD	21 920,55	-	16 668,43	(5 252,12)	US40414L1098
HARRIS CORP	USD	14 856,45	-	23 016,68	8 160,23	US4138751056
FRANKLIN RESOURCES INC.	USD	18 753,60	-	19 316,75	563,15	US3546131018
HALLIBURTON COMPANY	USD	51 646,10	-	58 070,22	6 424,12	US4062161017
HOME DEPOT INC	USD	169 610,45	-	301 491,79	131 881,34	US4370761029
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO.	USD	8 728,63	-	10 850,10	2 121,47	US3825501014
GENUINE PARTS CO	USD	15 488,33	-	19 000,81	3 512,48	US3724601055
GENERAL MILLS INC.	USD	38 295,31	-	45 897,47	7 602,16	US3703341046
GENERAL ELECTRIC CO	USD	291 501,80	-	206 086,17	(85 415,63)	US3696041033
GENERAL DYNAMICS CORPORATION	USD	53 758,14	-	76 967,10	23 208,96	US3695501086
GAP INC/THE	USD	8 274,51	-	10 103,84	1 829,33	US3647601083
HARLEY DAVIDSON INC	USD	11 536,26	-	11 659,27	123,01	US4128221086
NEW CORP	USD	4 528,87	-	8 455,69	3 926,82	US65249B1098
CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	12 722,62	-	16 851,81	4 129,19	US12541W2098
ACCENTURE PLC	USD	85 600,15	-	128 842,69	43 242,54	IE00B4BNMY34
YUM! BRANDS INC	USD	28 944,95	-	37 470,25	8 525,30	US9884981013
PROLOGIS	USD	36 189,93	-	46 766,82	10 576,89	US74340W1036
UNITED RENTALS INC	USD	13 525,80	-	19 768,41	6 242,61	US9113631090
FIRSTENERGY CORP	USD	22 727,73	-	18 549,46	(4 178,27)	US3379321074
VERISIGN	USD	7 862,64	-	13 255,13	5 392,49	US92343E1029
QUANTA SERVICES	USD	6 683,86	-	8 245,17	1 561,31	US74762E1029
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	49 432,72	-	61 421,70	11 988,98	US22822V1017
AMEREN CORP	USD	15 483,92	-	19 514,64	4 030,72	US0236081024
NVIDIA CORPORATION	USD	76 154,90	-	159 788,76	83 633,86	US67066G1040
MARRIOTT INTERNATIONAL C-A	USD	27 067,69	-	56 663,73	29 596,04	US5719032022
SEALED AIR CORP	USD	9 007,58	-	12 118,82	3 111,24	US81211K1007
ADVANCE AUTO PARTS, INC.	USD	17 890,01	-	9 968,38	(7 921,63)	US00751Y1064
REPUBLIC SERVICES INC.	USD	14 561,41	-	20 901,45	6 340,04	US7607591002
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	41 926,41	-	57 531,41	15 605,00	US30219G1085
MOODY'S CORP	USD	20 198,45	-	33 333,17	13 134,72	US6153691059
NAVIENT CORP	USD	2 964,13	-	4 761,60	1 797,47	US63938C1080



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0410971

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

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	38 848,75	-	63 240,85	24 392,10	US5007541064
SEMPRA ENERGY	USD	31 562,47	-	36 528,72	4 966,25	US8168511090
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	38 967,75	-	57 049,17	18 081,42	US1924461023
EBAY INC	USD	47 378,52	-	49 908,03	2 529,51	US2786421030
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	34 713,25	-	55 953,97	21 240,72	US46120E6023
AETNA INC	USD	42 911,57	-	80 118,22	37 206,65	US00817Y1082
ALLEGION PLC	USD	6 022,11	-	10 275,85	4 253,74	IE00BFRT3W74
ZOETIS INC	USD	41 879,91	-	47 843,58	5 963,67	US98978V1035
SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	24 639,46	-	26 135,97	1 496,51	US78410G1040
NEW CORP	USD	2 618,41	-	2 752,66	134,25	US65249B2088
ABBVIE INC	USD	111 539,58	-	209 928,18	98 388,60	US00287Y1091
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	95 664,68	-	121 640,30	25 975,62	US38141G1040
NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	22 822,43	-	18 639,19	(4 183,24)	US6370711011
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	14 032,25	-	13 061,31	(970,94)	VGG607541015
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	16 441,11	-	16 975,63	534,52	US0152711091
HCA HOLDINGS INC	USD	31 458,25	-	33 889,48	2 431,23	US40412C1018
AMERICAN TOWER REIT INC	USD	55 764,49	-	83 337,84	27 573,35	US03027X1000
ROCKWELL AUTOMATION INC/DE	USD	21 808,30	-	34 359,11	12 550,81	US7739031091
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	20 850,05	-	28 124,84	7 274,79	US1746101054
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	17 868,14	-	21 681,84	3 813,70	US5926881054
AFFILIATED MANAGERS	USD	15 455,69	-	15 563,81	108,12	US0082521081
E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	11 211,20	-	18 298,45	7 087,25	US2692464017
STERICYCLE INC	USD	8 793,61	-	7 931,67	(861,94)	US8589121081
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	19 052,60	-	25 811,59	6 758,99	US74251V1026
KINDER MORGAN	USD	79 192,14	-	47 265,15	(31 926,99)	US49456B1017
ESTEE LAUDER	USD	23 514,78	-	38 805,78	15 291,00	US5184391044
EVEREST RE GROUP LTD	USD	14 925,09	-	12 352,91	(2 572,18)	BMG3223R1088
QUEST DIAG	USD	14 520,81	-	18 219,51	3 698,70	US74834L1008
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	USD	13 567,04	-	14 371,50	804,46	US34964C1062
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	19 928,66	-	22 026,67	2 098,01	US43300A2033
WESTERN UNION CO/THE	USD	11 588,78	-	11 896,35	307,57	US9598021098
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	25 960,47	-	32 162,69	6 202,22	JE00B783TY65
QUINTILES IMS HOLDINGS INC	USD	19 175,01	-	19 415,62	240,61	US46266C1053
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	24 680,22	-	43 928,94	19 248,72	US56585A1025



0N0410972

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AMAZON.COM. INC.	USD	342 794,25	-	637 321,31	294 527,06	US0231351067
SL GREEN REALTY CORP	USD	16 014,42	-	13 456,49	(2 557,93)	US78440X1019
PHILLIPS 66	USD	36 227,13	-	59 169,05	22 941,92	US7185461040
AMETEK INC	USD	17 003,34	-	22 766,23	5 762,89	US0311001004
VALERO ENERGY	USD	33 777,33	-	54 759,61	20 982,28	US91913Y1001
PIONEER NATURAL RESOURCE	USD	32 796,14	-	40 041,07	7 244,93	US7237871071
AMPHENOL CORP	USD	22 666,57	-	36 507,89	13 841,32	US0320951017
BOSTON PROPERTIES, INC	USD	23 741,41	-	27 304,59	3 563,18	US1011211018
RALPH LAUREN CORP	USD	7 947,07	-	7 862,66	(84,41)	US7512121010
XYLEM INC	USD	9 320,63	-	16 707,96	7 387,33	US98419M1009
JUNIPER NERWORKS	USD	13 069,44	-	14 557,84	1 488,40	US48203R1041
WYNN RESORTS LTD	USD	12 666,93	-	18 403,26	5 736,33	US9831341071
EQUINIX INC	USD	41 457,03	-	48 340,44	6 883,41	US29444U7000
DEVON ENERGY CORP	USD	34 421,16	-	29 633,65	(4 787,51)	US25179M1036
ASSURANT INC	USD	5 437,49	-	7 394,47	1 956,98	US04621X1081
NRG ENERGY	USD	9 080,94	-	11 676,07	2 595,13	US6293775085
RED HAT INC	USD	17 357,52	-	29 022,36	11 664,84	US7565771026
NETFLIX.COM INC	USD	60 673,49	-	113 089,37	52 415,88	US64110L1061
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	21 602,46	-	29 353,35	7 750,89	US00846U1016
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	15 650,86	-	15 011,31	(639,55)	US30225T1025
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	17 082,43	-	16 686,39	(396,04)	US0185811082
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	20 183,91	-	27 300,70	7 116,79	US7591EP1005
ANTHEM INC	USD	45 536,58	-	78 561,08	33 024,50	US0367521038
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	31 727,77	-	31 890,01	162,24	US2538681030
CENTENE CORPORATION	USD	17 736,28	-	23 719,42	5 983,14	US15135B1017
NASDAQ INC	USD	8 545,99	-	12 163,99	3 618,00	US6311031081
UNDER ARMOUR INC	USD	11 879,28	-	3 643,35	(8 235,93)	US9043111072
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	36 020,76	-	48 537,77	12 517,01	NL0009434992
VIACOM INC	USD	17 901,63	-	14 787,87	(3 113,76)	US92553P2011
CF INDUSTRIES HOLDINGS, INC.	USD	11 135,21	-	13 541,06	2 405,85	US1252691001
PHILIP MORRIS INTERNAT	USD	180 017,43	-	223 435,79	43 418,36	US7181721090
CME GROUP INC	USD	48 178,80	-	67 665,61	19 486,81	US12572Q1058
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	14 455,83	-	12 956,69	(1 499,14)	BMG667211046
MOSAIC CO/THE	USD	18 112,31	-	12 251,89	(5 860,42)	US61945C1036



0N0410973

CLASE 8.ª

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

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DTE ENERGY CO	USD	20 416,29	-	26 724,80	6 308,51	US2333311072
BLACKROCK INC	USD	56 910,33	-	86 469,11	29 558,78	US09247X1019
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	4 495,33	-	5 874,31	1 378,98	US25470F3029
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	7 698,48	-	4 699,50	(2 998,98)	US25470F1049
EXPEDIA INC	USD	16 528,67	-	20 060,22	3 531,55	US30212P3038
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	30 797,28	-	42 808,27	12 010,99	US31620M1062
PACKAGING CORP.OF AMERICA	USD	14 541,98	-	15 469,61	927,63	US6951561090
IHS MARKIT LTD	USD	24 522,30	-	22 347,85	(2 174,45)	BMG475671050
CIMAREX ENERGY CO	USD	15 421,60	-	15 860,31	438,71	US1717981013
WESTROCK CO	USD	18 804,94	-	21 911,43	3 106,49	US96145D1054
NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	19 275,88	-	16 591,30	(2 684,58)	GB00BWFY5505
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	22 574,47	-	35 492,92	12 918,45	US61174X1090
QORVO INC	USD	11 678,55	-	11 543,28	(135,27)	US74736K1016
ALPHABET INC	USD	221 512,76	-	430 741,09	209 228,33	US02079K1079
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	47 188,87	-	113 245,02	66 056,15	US70450Y1038
ALPHABET INC	USD	334 067,55	-	428 355,89	94 288,34	US02079K3059
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	36 430,48	-	38 704,11	2 273,63	US87165B1035
AKAMAII TECHNOLOGIES INC	USD	11 168,75	-	14 958,27	3 789,52	US00971T1016
ILLUMINA	USD	37 836,97	-	43 513,21	5 676,24	US4523271090
F5 NETWORKS	USD	10 719,13	-	11 153,00	433,87	US3156161024
PRICELINE GROUP INC/THE	USD	80 900,76	-	115 842,10	34 941,34	US7415034039
L3 COMMUNICATIONS CORP	USD	14 640,72	-	21 102,68	6 461,96	US5024131071
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	USD	23 740,02	-	31 195,15	7 455,13	US42824C1099
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	1 931,11	-	7 671,59	5 740,48	US10922N1037
MASTERCARD INC-CLASS A	USD	112 013,44	-	191 458,43	79 444,99	US57636Q1040
LKQ CORP	USD	15 834,93	-	17 114,23	1 279,30	US5018892084
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	34 739,10	-	56 209,28	21 470,18	US45866F1049
DELPHI TECHNOLOGIES PLC	USD	-	-	4 372,23	4 372,23	JE00BD85SC56
BEAR NEWCO INC	USD	26 990,61	-	18 455,51	(8 535,10)	US05722G1004
CSRA INC	USD	4 100,90	-	6 656,78	2 555,88	US12650T1043
EVERETT SPINCO INC	USD	21 095,82	-	36 850,54	15 754,72	US23355L1061
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	12 323,08	-	9 874,57	(2 448,51)	US1696561059
TECHNIPFMC LTD	USD	20 096,49	-	18 680,47	(1 416,02)	GB00BDSFG982
XL GROUP LTD	USD	12 212,50	-	12 246,64	34,14	BMG982941046



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0410974

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

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ENVISION HEALTHCARE	USD	10 895,54	-	5 702,04	(5 193,50)	US29414D1000
DOWDUPONT INC	USD	166 832,32	-	226 940,22	60 107,90	US26078J1007
FORTIVE CORP	USD	15 034,07	-	30 143,94	15 109,87	US34959J1088
BROADCOM LTD	USD	104 555,18	-	142 142,45	37 587,27	SG9999014823
ULTA SALON COSMETICS AND FRAGRANCES INTUIT INC.	USD	20 304,69	-	17 891,68	(2 413,01)	US90384S3031
SYMANTEC CORP	USD	32 645,01	-	52 195,62	19 550,61	US4612021034
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	20 675,88	-	23 685,83	3 009,95	US8715031089
WASTE MANAGEMENT INC	USD	24 065,14	-	34 624,73	10 559,59	US74144T1088
CBS CORP	USD	31 473,92	-	46 958,65	15 484,73	US94106L1098
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	22 978,91	-	29 154,01	6 175,10	US1248572026
ALLERGAN PLC	USD	34 301,07	-	51 573,60	17 272,53	US92532F1003
CONSTELLATION BRANDS INC	USD	63 294,44	-	74 151,63	10 857,19	IE00BY9D5467
XILINX INC	USD	27 582,68	-	53 710,60	26 127,92	US21036P1084
DENTSPLY SIRONA INC	USD	16 906,83	-	23 033,73	6 126,90	US9839191015
ZIONS BANCORPORATION	USD	17 790,84	-	20 570,59	2 779,75	US24906P1093
HANESBRANDS INC	USD	10 320,98	-	13 807,96	3 486,98	US9897011071
SALESFORCE.COM INC	USD	14 439,46	-	10 384,66	(4 054,80)	US4103451021
FACEBOOK INC	USD	64 528,98	-	95 493,89	30 964,91	US79466L3024
CARMAX INC	USD	387 065,97	-	573 165,08	186 099,11	US30303M1027
O REILLY AUTOMOTIVE INC.	USD	13 131,53	-	15 924,62	2 793,09	US1431301027
CONCHO RESOURCES INC	USD	19 288,19	-	27 860,81	8 572,62	US67103H1077
DELTA AIR LINES INC	USD	26 032,88	-	30 417,65	4 384,77	US20605P1012
COACH INC	USD	35 427,43	-	50 023,54	14 596,11	US2473617023
MONSANTO COMPANY	USD	16 056,99	-	17 138,04	1 081,05	US8760301072
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	60 448,63	-	69 869,00	9 420,37	US61166W1018
INVESCO LTD	USD	75 645,11	-	87 092,55	11 447,44	US6092071058
ROYAL CARIBBEAN	USD	16 474,38	-	20 247,98	3 773,60	BMG491BT1088
SIGNET JEWELERS LTD	USD	24 270,25	-	27 830,26	3 560,01	LR0008862868
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	9 398,98	-	4 665,08	(4 733,90)	BMG812761002
GENERAL GROWTH PROPERTIES	USD	13 317,56	-	4 900,20	(8 417,36)	US1651671075
CHUBB LTD	USD	20 054,43	-	19 880,26	(174,17)	US36174X1019
MICROCHIP TECH.	USD	64 182,87	-	92 421,44	28 238,57	CH0044328745
MORGAN STANLEY	USD	19 579,31	-	28 046,61	8 467,30	US5950171042
	USD	75 494,01	-	99 468,16	23 974,15	US6174464486



ON0410975

**CLASE 8.ª**

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

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en euros)**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
KEYCORP	USD	22 291,59	-	29 547,20	7 255,61	US4932671088
METLIFE	USD	69 156,83	-	72 464,80	3 307,97	US59156R1086
HASBRO INC	USD	10 986,28	-	14 087,07	3 100,79	US4180561072
U.S. BANCORP -USD-	USD	93 602,59	-	115 055,85	21 453,26	US9029733048
IDEXX LABORATORIES INC.	USD	19 086,06	-	18 634,12	(451,94)	US45168D1046
BIOGEN INC	USD	62 307,28	-	91 848,60	29 541,32	US09062X1037
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	24 699,43	-	23 083,06	(1 616,37)	US9100471096
HOLOGIC INC	USD	15 275,73	-	16 065,87	790,14	US4364401012
RANGE RESOURCES CORP	USD	11 341,80	-	5 245,62	(6 096,18)	US75281A1097
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	16 627,76	-	21 438,26	4 810,50	US4461501045
LAM RESEARCH CORP	USD	21 682,26	-	40 492,87	18 810,61	US5128071082
GILEAD SCIENCES INC	USD	101 319,13	-	127 451,53	26 132,40	US3755581036
TRANSDIGM GROUP INC	USD	19 295,39	-	18 078,02	(1 217,37)	US8936411003
FIFTH THIRD BANCORP	USD	21 955,84	-	29 149,86	7 194,02	US3167731005
FISERV INC	USD	22 894,13	-	37 260,45	14 366,32	US3377381088
M&T BANK CORPORATION	USD	28 104,68	-	35 050,76	6 946,08	US55261F1049
UNDER ARMOUR INC	USD	5 084,84	-	3 340,89	(1 743,95)	US9043112062
WELL TOWER INC	USD	33 475,88	-	32 148,71	(1 327,17)	US95040Q1040
QUALCOMM INC.	USD	114 709,22	-	128 512,12	13 802,90	US7475251036
ALLSTATE CORP/THE	USD	33 435,06	-	51 217,44	17 782,38	US0200021014
SYNOPSYS INC	USD	16 826,51	-	17 473,11	646,60	US8716071076
AO SMITH CORP	USD	11 461,76	-	12 204,17	742,41	US8318652091
STARBUCKS CORP.	USD	77 930,16	-	111 311,53	33 381,37	US8552441094
ROSS STORES INC.	USD	24 556,83	-	42 128,61	17 571,78	US7782961038
JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC	USD	11 201,78	-	13 413,49	2 211,71	US4456581077
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	37 044,27	-	39 160,05	2 115,78	US75886F1075
STATE STREET CORPORATION	USD	37 555,44	-	49 289,97	11 734,53	US8574771031
PENTAIR PLC	USD	12 223,38	-	15 888,51	3 665,13	IE00BLS09M33
PATTERSON COS INC	USD	4 248,15	-	4 064,37	(183,78)	US7033951036
PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	8 104,75	-	8 819,61	714,86	US7127041058
PAYCHEX INC	USD	21 381,29	-	29 612,95	8 231,66	US7043261079
NORTHERN CORPORATION	USD	22 087,79	-	29 216,01	7 128,22	US6658591044
MOHAWK INDUSTRIES	USD	16 970,81	-	23 679,93	6 709,12	US6081901042
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	23 129,60	-	36 041,92	12 912,32	US7766961061
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	48 184,86	-	65 801,67	17 616,81	US14040H1059
CBOE HOLDINGS INC	USD	15 321,97	-	19 310,24	3 988,27	US12503M1080



**CLASE 8.ª**



0N0410976

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

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	10 444,64	-	16 162,35	5 717,71	US2371941053
COTY INC	USD	13 641,97	-	12 795,11	(846,86)	US2220702037
DOLLAR GENERAL CORP	USD	24 617,79	-	32 938,98	8 321,19	US25666771059
GENERAL MOTORS CO	USD	63 438,32	-	71 352,30	7 913,98	US37045V1008
RESMED INC	USD	15 624,73	-	16 372,37	747,64	US7611521078
WATERS CORP	USD	14 006,90	-	20 927,61	6 920,71	US9418481035
DISH NETWORK CORP	USD	20 760,57	-	14 801,57	(5 959,00)	US25470M1099
AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	14 065,90	-	20 199,14	6 133,24	US03073E1055
LOCKHEED MARTIN	USD	70 373,25	-	109 150,18	38 776,93	US5398301094
MCKESSON CORP.	USD	34 826,01	-	44 313,02	9 487,01	US58155Q1031
REALTY INCOME CORP	USD	21 825,01	-	21 856,29	31,28	US7561091049
APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT C	USD	8 070,11	-	9 360,64	1 290,53	US03748R1014
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	19 015,67	-	21 717,31	2 701,64	US37940X1028
DOLLAR TREE INC	USD	21 344,66	-	34 694,72	13 350,06	US25667461080
IRON MOUNTAIN INC	USD	13 736,86	-	14 462,27	725,41	US46284V1017
EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON, INC.	USD	11 846,72	-	15 686,34	3 839,62	US3021301094
WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	24 758,52	-	27 122,51	2 363,99	IE00BDB6Q211
CBRE GROUP INC	USD	12 587,94	-	17 828,18	5 240,24	US12504L1098
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	15 609,05	-	16 490,90	881,85	IE00B58JVZ52
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	27 416,83	-	33 282,73	5 865,90	US98956P1021
HENRY SCHEIN, INC.	USD	18 220,09	-	14 906,81	(3 313,28)	US8064071025
ANSYS INC	USD	15 524,81	-	17 094,78	1 569,97	US03662Q1058
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	22 508,60	-	21 721,95	(786,65)	US2971781057
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	36 159,06	-	36 373,02	213,96	US0153511094
HARTFORD FINANCIAL	USD	21 222,90	-	27 341,00	6 118,10	US4165151048
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	10 761,35	-	14 930,74	4 169,39	US23918K1088
CITRIX SYSTEMS INC	USD	13 313,51	-	17 158,93	3 845,42	US1773761002
ROCKWELL COLLINS	USD	20 876,82	-	30 060,56	9 183,74	US7743411016
NETAPP INC	USD	14 572,63	-	20 328,83	5 756,20	US64110D1046
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	17 570,56	-	21 847,32	4 276,76	US0162551016
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	24 257,59	-	38 073,02	13 815,43	US2547091080
VERISK ANALYTICS INC	USD	18 068,76	-	20 318,74	2 249,98	US92345Y1064
REGENCY CENTERS CORP	USD	14 629,19	-	13 950,43	(678,76)	US7588491032
NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	10 858,39	-	8 538,84	(2 319,55)	US6512901082
INCYTE GENOMICS INC	USD	33 271,65	-	22 650,05	(10 621,60)	US45337C1027
GARTNER INC	USD	15 107,79	-	15 187,55	79,76	US3666511072



**CLASE 8.ª**



0N0410977

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

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**



0N0410978

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SIMON PROPERTY GROUP	USD	62 470,19	-	72 698,72	10 228,53	US8288061091
TRIPADVISOR INC	USD	5 630,09	-	5 082,53	(547,56)	US8969452015
MID AMERICA APARTMENT COOMUNIT	USD	16 868,05	-	15 585,83	(1 282,22)	US59522J1034
TE CONNECTIVITY LTD	USD	31 160,57	-	45 457,96	14 297,39	CH0102993182
BORGWARNER INC	USD	11 881,43	-	13 793,44	1 912,01	US0997241064
EQUITY RESIDENTIAL	USD	29 413,50	-	31 936,15	2 522,65	US29476L1070
FLIR SYSTEMS INC	USD	6 522,82	-	8 779,55	2 256,73	US3024451011
FLUOR CORPORATION	USD	10 032,54	-	9 855,92	(176,62)	US3434121022
ACUITY BRANDS INC	USD	13 936,69	-	10 119,36	(3 817,33)	US00508Y1029
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	16 380,19	-	23 859,09	7 478,90	US26138E1091
VISA INC	USD	167 607,59	-	281 611,80	114 004,21	US92826C8394
UNITED PARCEL SERVICE	USD	89 144,14	-	111 497,58	22 353,44	US9113121068
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	51 591,16	-	66 396,80	14 805,64	US7443201022
XCEL ENERGY INC	USD	25 576,65	-	33 274,00	7 697,35	US98389B1008
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	20 689,61	-	34 174,32	13 484,71	US03076C1062
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	21 715,03	-	32 496,01	10 780,98	US28176E1082
MACERICH CO/THE	USD	9 332,76	-	9 687,19	354,43	US5543821012
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	15 562,59	-	18 971,41	3 408,82	US5732841060
GARMIN LTD	USD	7 262,95	-	9 034,22	1 771,27	CH0114405324
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	19 662,27	-	22 261,18	2 598,91	US0304201033
SCRIPPS NETWORK INTERAC-W/I	USD	9 146,27	-	11 169,85	2 023,58	US8110651010
ALBEMARLE CORP	USD	15 585,28	-	19 288,86	3 703,58	US0126531013
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	11 505,64	-	12 769,00	1 263,36	US8923561067
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	29 131,42	-	33 449,79	4 318,37	US0534841012
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	13 559,38	-	18 140,86	4 581,48	US2774321002
CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	54 823,86	-	88 743,88	33 920,02	US16119P1084
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>23 377 676,68</b>	<b>-</b>	<b>31 066 935,98</b>	<b>7 689 259,30</b>	
<b>Valores no cotizados - RV</b>						
SAFEWAY INC	USD	-	-	0,03	0,03	US786CVR3083
SAFEWAY INC	USD	-	-	0,03	0,03	US786CVR2093
<b>TOTALES Valores no cotizados - RV</b>				<b>0,06</b>	<b>0,06</b>	
<b>Acciones y participaciones no Directiva</b>						
PAR. SPDR TRUST SERIES I	USD	948 755,15	-	943 958,25	(4 796,90)	US78462F1030
<b>TOTALES Acciones y participaciones no Directiva</b>		<b>948 755,15</b>	<b>-</b>	<b>943 958,25</b>	<b>(4 796,90)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>24 326 431,83</b>	<b>-</b>	<b>32 010 894,29</b>	<b>7 684 462,46</b>	

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

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0410979

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
Futuro S&P 500 UNDER-MINI 50	USD	1 560 902,44	1 560 902,44	16/03/2018
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>1 560 902,44</b>	<b>1 560 902,44</b>	
<b>Otras compras a plazo</b>				
Forward USD 52900 FISICA	USD	44 230,77	43 899,02	16/03/2018
Forward USD 49000 FISICA	USD	41 017,91	40 662,58	16/03/2018
Forward USD 156000 FISICA	USD	131 512,06	129 455,71	16/03/2018
<b>TOTALES Otras compras a plazo</b>		<b>216 760,74</b>	<b>214 017,31</b>	
<b>Otras ventas a plazo</b>				
Forward USD 73600 FISICA	USD	61 149,88	61 222,58	16/03/2018
Forward USD 27700 FISICA	USD	23 110,30	23 233,74	16/03/2018
Forward USD 100000 FISICA	USD	835 771,00	841 692,57	16/03/2018
Forward USD 207500 FISICA	USD	174 714,77	177 236,70	16/03/2018
Forward USD 345900 FISICA	USD	291 237,61	295 431,82	16/03/2018
Forward USD 37357700 FISICA	USD	31 580 784,92	32 160 557,84	16/03/2018
<b>TOTALES Otras ventas a plazo</b>		<b>32 966 768,48</b>	<b>33 559 375,25</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>34 744 431,66</b>	<b>35 334 295,00</b>	

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
LKQ CORP	USD	9 780,47	-	8 911,49	(868,98)	US5018892084
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	23 805,63	-	27 190,87	3 385,24	US87165B1035
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	3 400,45	-	41 928,33	38 527,88	US70450Y1038
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	USD	4 317,52	-	36 366,15	32 048,63	US42824C1099
QORVO INC	USD	6 460,04	-	6 413,08	(46,96)	US74736K1016
MONSTER BEVERAGE CORP	USD	8 521,53	-	17 020,63	8 499,10	US61174X1090
NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	11 590,48	-	13 313,03	1 722,55	GB00BWFY5505
WESTROCK CO	USD	10 095,18	-	12 108,20	2 013,02	US96145D1054
CSRA INC	USD	308,81	-	4 386,72	4 077,91	US12650T1043
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST IN	USD	239,13	-	1 189,34	950,21	US35086T1097
ALPHABET INC	USD	29 180,38	-	215 606,53	186 426,15	US02079K1079
ALPHABET INC	USD	162 024,63	-	221 369,48	59 344,85	US02079K3059
BROADCOM LTD	USD	41 447,17	-	66 176,42	24 729,25	SG9999014823
FORTIVE CORP	USD	1 276,03	-	15 236,24	13 960,21	US34959J1088
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	12 849,40	-	12 592,53	(256,87)	US0185811082
REYNOLDS AMERICAN INC	USD	11 374,26	-	43 875,68	32 501,42	US7617131062
CIGNA CORP	USD	11 787,78	-	32 319,31	20 531,53	US1255091092
AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	9 958,86	-	14 025,79	4 066,93	US00846U1016
NETFLIX.COM INC	USD	13 817,63	-	50 228,14	36 410,51	US64110L1061
RED HAT INC	USD	6 242,10	-	11 920,75	5 678,65	US7565771026
NRG ENERGY	USD	5 572,30	-	3 657,79	(1 914,51)	US6293775085
XL GROUP LTD	USD	6 573,72	-	9 700,45	3 126,73	BMG982941046
DEVON ENERGY CORP	USD	23 249,66	-	22 608,26	(641,40)	US25179M1036
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	10 757,84	-	31 789,69	21 031,85	US45866F1049
EQUINIX INC	USD	19 228,02	-	23 771,87	4 543,85	US29444U7000
WYNN RESORTS LTD	USD	6 353,41	-	6 493,69	140,28	US9831341071
CIMAREX ENERGY CO	USD	8 964,39	-	12 267,09	3 302,70	US1717981013
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	8 063,04	-	10 396,95	2 333,91	US1696561059
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	12 114,70	-	23 501,62	11 386,92	US31620M1062
F5 NETWORKS	USD	6 230,99	-	9 075,51	2 844,52	US3156161024
ASSURANT INC	USD	2 234,93	-	5 029,24	2 794,31	US04621X1081
QUANTA SERVICES	USD	3 111,60	-	5 000,10	1 888,50	US74762E1029
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	5 344,65	-	11 024,10	5 679,45	US00971T1016
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	15 774,14	-	32 155,56	16 381,42	US1924461023
SEALED AIR CORP	USD	4 263,06	-	8 443,76	4 180,70	US81211K1007



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0410980

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
MARRIOTT INTERNATIONAL C-A	USD	6 799,92	-	24 981,94	18 182,02	US5719032022
NVIDIA CORPORATION	USD	8 949,30	-	53 955,71	45 006,41	US67066G1040
NEW CORP	USD	934,60	-	4 115,99	3 181,39	US65249B1098
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	20 984,71	-	29 598,02	8 613,31	US22822V1017
NEW CORP	USD	1 618,28	-	1 334,21	(284,07)	US65249B2088
VERISIGN	USD	2 926,41	-	6 649,67	3 723,26	US92343E1029
FIRSTENERGY CORP	USD	14 449,21	-	12 447,45	(2 001,76)	US3379321074
UNITED RENTALS INC	USD	6 833,07	-	8 627,37	1 794,30	US9113631090
PROLOGIS	USD	17 129,69	-	26 333,55	9 203,86	US74340W1036
YUM! BRANDS INC	USD	14 380,63	-	20 940,51	6 559,88	US9884981013
ACCENTURE PLC	USD	34 852,82	-	68 890,18	34 037,36	IE00B4BNMY34
AMEREN CORP	USD	6 781,70	-	12 062,63	5 280,93	US0236081024
SEMPRA ENERGY	USD	13 993,03	-	23 810,50	9 817,47	US8168511090
REGIONS FINANCIAL CORP	USD	10 370,46	-	17 055,44	6 684,98	US7591EP1005
PRICELINE GROUP INC/THE	USD	25 077,30	-	68 256,86	43 179,56	US7415034039
ADVANCE AUTO PARTS, INC.	USD	13 346,07	-	11 891,18	(1 454,89)	US00751Y1064
CENTENE CORPORATION	USD	9 093,67	-	9 129,56	35,89	US15135B1017
MOODY'S CORP	USD	6 653,94	-	14 868,94	8 215,00	US6153691059
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	12 148,16	-	22 897,49	10 749,33	US46120E6023
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	3 995,30	-	49 200,21	45 204,91	US5007541064
ILLUMINA	USD	21 645,74	-	17 762,20	(3 883,54)	US4523271090
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	48 535,41	-	85 318,78	36 783,37	US38141G1040
EBAY INC	USD	30 698,70	-	29 479,83	(1 218,87)	US2786421030
REPUBLIC SERVICES INC.	USD	5 808,45	-	12 575,99	6 767,54	US7607591002
AETNA INC	USD	12 960,02	-	41 122,61	28 162,59	US00817Y1082
ALLEGION PLC	USD	1 149,63	-	5 837,81	4 688,18	IE00BFR3W74
ZOETIS INC	USD	12 502,12	-	25 075,10	12 572,98	US98978V1035
NAVIENT CORP	USD	897,42	-	4 933,13	4 035,71	US63938C1080
BEST BUY CO INC	USD	7 732,86	-	11 149,46	3 416,60	US0865161014
ANALOG DEVICES INC	USD	10 075,50	-	21 114,28	11 038,78	US0326541051
AON PLC	USD	12 435,40	-	27 976,55	15 541,15	GB00B5BTOK07
APACHE CORP	USD	24 655,62	-	22 735,70	(1 919,92)	US0374111054
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	14 906,45	-	25 114,11	10 207,66	US0394831020
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	20 660,28	-	44 336,67	23 676,39	US0530151036
AUTOZONE INC	USD	7 894,27	-	21 762,47	13 868,20	US0533321024
AVERY DENNISON CORP	USD	3 108,62	-	5 871,40	2 762,78	US0536111091



**CLASE 8.ª**



0N0410981

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)

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



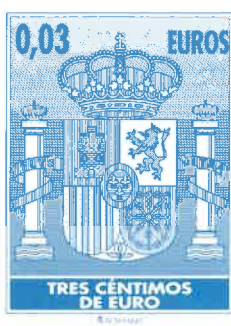
0N0410982

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BAKER HUGHES INC.	USD	15 597,85	-	26 297,90	10 700,05	US05722241075
BALL CORP	USD	6 662,53	-	12 411,21	5 748,68	US0584981064
BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	27 589,68	-	47 854,94	20 265,26	US0640581007
CR BARD INC	USD	6 449,44	-	15 582,86	9 133,42	US0673831097
BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	22 827,90	-	20 517,43	(2 310,47)	US0718131099
BECTON DICKINSON AND CO	USD	14 419,85	-	33 347,52	18 927,67	US0758871091
EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	10 107,63	-	9 173,84	(933,79)	US302225T1025
CABOT OIL & GAS CORP	USD	7 701,47	-	10 276,67	2 575,20	US1270971039
T ROWE PRICE GROUP INC	USD	12 080,63	-	17 662,81	5 582,18	US74144T1088
CHEVRON CORP	USD	141 839,27	-	210 024,80	68 185,53	US1667641005
JPMORGAN CHASE & CO	USD	144 061,72	-	294 834,75	150 773,03	US46625H1005
CENTURYLINK INC	USD	14 178,67	-	12 269,03	(1 909,64)	US1567001060
CATERPILLAR INC	USD	35 047,17	-	51 284,80	16 237,63	US1491231015
VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	133 781,96	-	205 820,75	72 038,79	US92343V1044
CAMPBELL SOUP CO	USD	6 136,45	-	11 146,55	5 010,10	US1344291091
BERKSHIRE HATHAWAY INC.	USD	148 516,93	-	292 681,08	144 164,15	US0846707026
BROWN-FORMAN CORP	USD	4 395,43	-	7 768,01	3 372,58	US1156372096
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	46 772,48	-	92 342,37	45 569,89	US1101221083
BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	10 989,14	-	27 827,47	16 838,33	US1011371077
BOEING CO/THE	USD	42 745,99	-	85 498,64	42 752,65	US0970231058
BLOCK H & R INC	USD	4 008,91	-	4 762,06	753,15	US0936711052
HESS CORP	USD	13 760,28	-	15 861,77	2 101,49	US42809H1077
CARNIVAL CORP	USD	13 532,33	-	21 319,64	7 787,31	PA1436583006
EXPEDIA INC	USD	6 303,25	-	12 916,15	6 612,90	US30212P3038
ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	30 344,52	-	35 976,43	5 631,91	US0325111070
PHILIP MORRIS INTERNAT	USD	75 279,04	-	134 220,68	58 941,64	US7181721090
NASDAQ INC	USD	2 915,06	-	7 206,57	4 291,51	US6311031081
DTE ENERGY CO	USD	8 366,58	-	16 660,92	8 294,34	US2333311072
BLACKROCK INC	USD	22 580,88	-	43 750,63	21 169,75	US09247X1019
VIACOM INC	USD	10 683,60	-	11 506,01	822,41	US92553P2011
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	5 866,29	-	3 932,65	(1 933,64)	US25470F1049
ULTA SALON COSMETICS AND FRAGRANCES	USD	11 477,56	-	14 049,62	2 572,06	US90384S3031
JUNIPER NETWORKS	USD	6 995,06	-	10 257,32	3 262,26	US48203R1041
MOSAIC CO/THE	USD	13 565,18	-	9 726,03	(3 839,15)	US61945C1036
TERADATA CORPORATION DESIGNS	USD	3 556,61	-	3 356,07	(200,54)	US88076W1036
CME GROUP INC	USD	20 091,76	-	37 045,28	16 953,52	US12572Q1058

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	13 860,09	-	14 751,38	891,29	US2538681030
ANTHEM INC	USD	14 784,13	-	35 790,52	21 006,39	US0367521038
DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	1 687,37	-	5 674,32	3 986,95	US25470F3029
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	15 620,58	-	29 516,96	13 896,38	US0091581068
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	11 348,32	-	6 860,78	(4 487,54)	VGG607541015
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	41 521,13	-	62 861,92	21 340,79	US0268747849
AMERICAN EXPRESS	USD	35 305,45	-	54 339,65	19 034,20	US0258161092
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	16 674,10	-	29 253,11	12 579,01	US0255371017
ALCOA INC.	USD	13 453,25	-	7 698,21	(5 755,04)	US03965L1008
CF INDUSTRIES HOLDINGS, INC.	USD	6 515,13	-	6 939,39	424,26	US1252691001
ALASKA AIR GROUP INC	USD	7 205,28	-	10 285,58	3 080,30	US0116591092
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	22 340,86	-	23 423,75	1 082,89	US02376R1023
AFLAC INC	USD	17 586,80	-	26 981,61	9 394,81	US0010551028
ABBOTT LABORATORIES	USD	50 602,96	-	53 393,35	2 790,39	US0028241000
ST JUDE MEDICAL INC	USD	10 428,83	-	21 639,00	11 210,17	US7908491035
UNDER ARMOUR INC	USD	3 533,28	-	4 402,22	868,94	US9043112062
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	11 059,17	-	5 051,22	(6 007,95)	US9043111072
HONEYWELL INC.	USD	18 503,68	-	27 711,72	9 208,04	NL0009434992
SIMON PROPERTY GROUP	USD	39 634,06	-	83 437,98	43 803,92	US4385161066
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	30 988,53	-	52 670,47	21 681,94	US8288061091
GARMIN LTD	USD	10 154,89	-	10 090,49	(64,40)	US37940X1028
ALLSTATE CORP/THE	USD	3 626,66	-	5 252,37	1 625,71	CH0114405324
FLUOR CORPORATION	USD	13 576,87	-	26 057,68	12 480,81	US0200021014
FLIR SYSTEMS INC	USD	6 036,07	-	6 936,47	900,40	US3434121022
TRANSOCEAN INC	USD	3 069,47	-	4 676,56	1 607,09	US3024451011
EQUITY RESIDENTIAL	USD	10 626,25	-	5 406,09	(5 220,16)	CH0048265513
BORGWARNER INC	USD	15 016,61	-	22 259,53	7 242,92	US29476L1070
TE CONNECTIVITY LTD	USD	6 452,21	-	7 494,88	1 042,67	US0997241064
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	13 160,18	-	23 302,88	10 142,70	CH0102993182
TRIPADVISOR INC	USD	10 305,96	-	27 535,92	17 229,96	US2547091080
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	3 130,40	-	4 978,68	1 848,28	US8969452015
NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	6 009,20	-	15 938,00	9 928,80	US26138E1091
CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	7 265,31	-	7 619,37	354,06	US6512901082
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	6 368,42	-	9 884,48	3 516,06	US12541W2098
XCEL ENERGY INC	USD	11 083,02	-	12 169,43	1 086,41	US0304201033
	USD	10 737,43	-	19 567,86	8 830,43	US98389B1008



0N0410983

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	8 407,18	-	16 971,21	8 564,03	US03076C1062
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	7 433,83	-	18 874,43	11 440,60	US28176E1082
DUN & BRADSTREET CORP/THE	USD	2 350,77	-	4 149,85	1 799,08	US26483E1001
CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	27 470,29	-	71 128,50	43 658,21	US16119P1084
URBAN OUTFITTERS INC	USD	2 651,85	-	2 408,40	(243,45)	US9170471026
VISA INC	USD	56 735,99	-	139 219,50	82 483,51	US92826C8394
MACERICH CO/THE	USD	5 878,04	-	8 077,16	2 199,12	US5543821012
SCRIPPS NETWORK INTERAC-W/I	USD	4 488,94	-	6 442,25	1 953,31	US8110651010
ALBEMARLE CORP	USD	8 133,14	-	9 160,49	1 027,35	US0126531013
TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	7 084,23	-	9 580,24	2 496,01	US8923561067
AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	13 502,72	-	22 891,72	9 389,00	US0534841012
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	6 260,89	-	10 504,88	4 243,99	US2774321002
COACH INC	USD	8 993,04	-	9 217,11	224,07	US1897541041
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	7 139,08	-	13 260,85	6 121,77	US5732841060
XILINX INC	USD	6 792,94	-	14 455,07	7 662,13	US9839191015
CONCHO RESOURCES INC	USD	13 552,31	-	17 890,83	4 338,52	US20605P1012
FIRST SOLAR INC	USD	3 740,48	-	2 317,30	(1 423,18)	US3364331070
SPECTRA ENERGY CORP-W/I	USD	15 137,97	-	27 212,43	12 074,46	US8475601097
SALESFORCE.COM INC	USD	22 321,66	-	41 695,91	19 374,25	US79466L3024
HANESBRANDS INC	USD	10 882,31	-	7 706,13	(3 176,18)	US4103451021
INVESCO LTD	USD	8 168,05	-	11 761,82	3 593,77	BMG491BT1088
DENTSPLY SIRONA INC	USD	9 380,93	-	12 725,89	3 344,96	US24906P1093
SIGNET JEWELERS LTD	USD	9 438,70	-	6 717,19	(2 721,51)	BMG812761002
CONSTELLATION BRANDS INC	USD	6 557,71	-	25 637,85	19 080,14	US21036P1084
WHOLE FOODS MARKET INC	USD	8 129,26	-	9 294,20	1 164,94	US9668371068
ALLERGAN PLC	USD	21 666,60	-	74 429,89	52 763,29	IE00BY9D5467
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	14 689,77	-	17 219,66	2 529,89	US92532F1003
CBS CORP	USD	11 088,52	-	24 482,02	13 393,50	US1248572026
WASTE MANAGEMENT INC	USD	12 683,16	-	27 287,32	14 604,16	US94106L1098
ZIONS BANCORPORATION	USD	4 947,90	-	8 383,48	3 435,58	US9897011071
CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	11 231,46	-	4 942,58	(6 288,88)	US1651671075
ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	13 116,34	-	14 359,36	1 243,02	US2971781057
MONSANTO COMPANY	USD	29 681,35	-	43 585,50	13 904,15	US61166W1018
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	37 614,80	-	65 245,07	27 630,27	US6092071058
ENDO PHARMACEUTICALS HOLDINGS	USD	12 565,49	-	3 082,89	(9 482,60)	IE00BJ3V9050
METLIFE	USD	38 106,41	-	55 966,34	17 859,93	US59156R1086



0N0410984

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FACEBOOK INC	USD	144 562,24	-	252 739,42	108 177,18	US30303M1027
O REILLY AUTOMOTIVE INC.	USD	7 146,71	-	25 130,84	17 984,13	US67103H1077
DELTA AIR LINES INC	USD	17 120,89	-	34 866,96	17 746,07	US2473617023
GENERAL GROWTH PROPERTIES	USD	10 807,27	-	13 790,10	2 982,83	US3700231034
CHUBB LTD	USD	21 528,42	-	58 123,01	36 594,59	CH0044328745
MICROCHIP TECH.	USD	6 307,83	-	13 043,94	6 736,11	US5950171042
MORGAN STANLEY	USD	37 882,13	-	58 811,58	20 929,45	US6174464486
INTUIT INC.	USD	11 456,84	-	26 571,18	15 114,34	US4612021034
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	8 802,79	-	12 370,99	3 568,20	US5828391061
ROYAL CARIBBEAN	USD	12 690,85	-	13 017,89	327,04	LR0008862868
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	9 560,46	-	10 340,22	779,76	US5926881054
ESTEE LAUDER	USD	8 837,16	-	15 989,16	7 152,00	US5184391044
CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	10 203,26	-	17 502,70	7 299,44	US1746101054
AMAZON COM. INC.	USD	80 182,33	-	279 299,76	199 117,43	US0231351067
HCA HOLDINGS INC	USD	18 510,56	-	20 677,35	2 166,79	US40412C1018
AMERICAN TOWER REIT INC	USD	20 803,48	-	42 575,25	21 771,77	US03027X1000
RALPH LAUREN CORP	USD	5 452,41	-	4 805,85	(646,56)	US7512121010
QUEST DIAG	USD	6 403,80	-	12 137,49	5 733,69	US74834L1008
BOSTON PROPERTIES, INC	USD	11 717,85	-	18 285,28	6 567,43	US1011211018
NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	15 625,92	-	13 375,88	(2 250,04)	US6370711011
E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	4 449,42	-	8 988,02	4 538,60	US2692464017
STERICYCLE INC	USD	5 141,34	-	6 222,05	1 080,71	US8589121081
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	8 020,21	-	14 623,74	6 603,53	US74251V1026
YAHOO	USD	15 460,74	-	32 003,01	16 542,27	US9843321061
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	23 682,54	-	43 010,21	19 327,67	US7443201022
ROCKWELL AUTOMATION INC/DE	USD	8 047,90	-	16 473,56	8 425,66	US7739031091
L-3 COMMUNICATIONS HLDGS INC	USD	5 683,32	-	11 128,76	5 445,44	US5024241045
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	3 584,83	-	3 751,10	166,27	US35906A1088
PHILLIPS 66	USD	12 983,07	-	36 289,82	23 306,75	US7185461040
ABBVIE INC	USD	32 799,34	-	96 448,31	63 648,97	US00287Y1091
WESTERN UNION CO/THE	USD	6 687,69	-	10 009,22	3 321,53	US9598021098
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	10 698,87	-	17 406,24	6 707,37	JE00B783TY65
AFFILIATED MANAGERS	USD	9 783,81	-	7 455,18	(2 328,63)	US0082521081
XYLEM INC	USD	2 537,46	-	8 375,27	5 837,81	US98419M1009
CARMAX INC	USD	5 943,45	-	11 624,40	5 680,95	US1431301027
SL GREEN REALTY CORP	USD	10 614,99	-	10 219,01	(395,98)	US78440X1019



CLASE 8.ª



0N0410985

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	USD	7 963,40	-	7 771,75	(191,65)	US34964C1062
AMETEK INC	USD	8 308,25	-	10 667,11	2 358,86	US0311001004
VALERO ENERGY	USD	14 910,73	-	29 860,99	14 950,26	US91913Y1001
PIONEER NATURAL RESOURCE	USD	15 074,63	-	28 744,13	13 669,50	US7237871071
AMPHENOL CORP	USD	7 391,98	-	19 602,26	12 210,28	US0320951017
MARATHON PETROLEUM CORP	USD	8 760,95	-	25 212,08	16 451,13	US56585A1025
AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	5 113,85	-	12 332,69	7 218,84	US03073E1055
KINDER MORGAN	USD	61 400,73	-	37 604,46	(23 796,27)	US49456B1017
DOLLAR GENERAL CORP	USD	12 129,22	-	18 157,69	6 028,47	US2566771059
GENERAL MOTORS CO	USD	38 458,14	-	46 841,75	8 383,61	US37045V1008
DOLLAR TREE INC	USD	8 488,85	-	17 160,08	8 671,23	US2567461080
WATERS CORP	USD	5 186,99	-	10 215,41	5 028,42	US9418481035
DARDEN RESTAURANTS INC	USD	4 360,03	-	8 636,99	4 276,96	US2371941053
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	23 070,54	-	41 777,72	18 707,18	US14040H1059
HENRY SCHEIN, INC.	USD	11 498,91	-	11 676,10	177,19	US8064071025
LOCKHEED MARTIN	USD	24 282,83	-	59 608,48	35 325,65	US5398301094
MCKESSON CORP.	USD	16 993,43	-	29 892,92	12 899,49	US58155Q1031
REALTY INCOME CORP	USD	11 303,65	-	14 036,16	2 732,51	US7561091049
APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT C	USD	3 753,43	-	6 736,86	2 983,43	US03748R1014
VERISK ANALYTICS INC	USD	10 263,22	-	12 031,47	1 768,25	US92345Y1064
MALLINCKRODT PLC	USD	9 423,88	-	5 065,07	(4 358,81)	IE00BBGT3753
LEVEL 3 COMMUNICATIONS	USD	13 081,08	-	15 529,86	2 448,78	US52729N3089
IRON MOUNTAIN INC	USD	6 318,63	-	7 530,16	1 211,53	US46284V1017
ACUITY BRANDS INC	USD	10 268,19	-	9 651,61	(616,58)	US00508Y1029
MASTERCARD INC-CLASS A	USD	37 788,24	-	93 689,72	55 901,48	US57636Q1040
WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	13 241,26	-	14 988,00	1 746,74	IE00BDB6Q211
CBRE GROUP INC	USD	5 442,23	-	8 886,43	3 444,20	US12504L1098
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	8 745,46	-	10 771,52	2 026,06	IE00B58JVZ52
COTY INC	USD	8 827,22	-	8 176,83	(650,39)	US2220702037
FMC TECHNOLOGIES INC	USD	6 833,12	-	7 562,10	728,98	US30249U1016
UNITED PARCEL SERVICE	USD	42 316,83	-	75 050,56	32 733,73	US9113121068
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	20 208,22	-	25 924,32	5 716,10	US0153511094
HARTFORD FINANCIAL	USD	10 835,83	-	17 385,72	6 549,89	US4165151048
DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	5 446,58	-	10 065,09	4 618,51	US23918K1088
CITRIX SYSTEMS INC	USD	6 855,09	-	13 153,17	6 298,08	US1773761002
ROCKWELL COLLINS	USD	6 498,56	-	11 457,84	4 959,28	US7743411016



0N0410986

CLASE 8.ª

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
NETAPP INC	USD	7 294,98	-	9 282,90	1 987,92	US64110D1046
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	12 551,42	-	19 513,33	6 961,91	US98956P1021
VULCAN MATERIALS	USD	6 982,97	-	15 696,52	8 713,55	US9291601097
TXJ COMPANIES	USD	18 837,13	-	46 614,93	27 777,80	US8725401090
TORCHMARK CORPORATION	USD	2 995,57	-	7 779,33	4 783,76	US8910271043
TOTAL SYSTEM SERVICES	USD	3 121,25	-	7 686,78	4 565,53	US8919061098
TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	14 810,04	-	36 749,87	21 939,83	IE00BY7QL619
UNION PACIFIC	USD	36 281,88	-	81 667,27	45 385,39	US9078181081
UDR INC	USD	8 691,05	-	9 220,09	529,04	US9026531049
UNITED HEALTHCARE	USD	41 403,04	-	144 156,88	102 753,84	US91324P1021
UNITED TECHNOLOGIES	USD	49 866,32	-	80 617,49	30 751,17	US9130171096
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	8 916,14	-	9 097,06	180,92	US9139031002
UNUM GROUP	USD	4 997,19	-	9 725,59	4 728,40	US91529Y1064
MARATHON OIL CORP	USD	19 748,43	-	13 881,55	(5 866,88)	US5658491064
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC.	USD	4 617,88	-	7 933,43	3 315,55	US92220P1057
VENTAS INC	USD	17 077,90	-	20 791,48	3 713,58	US92276F1003
APPLE INC	USD	226 546,53	-	590 407,43	363 860,90	US0378331005
WILLIAMS COS INC/THE	USD	16 168,65	-	20 119,91	3 951,26	US9694571004
CHURCH AND DWIGHT CO INC	USD	10 637,50	-	10 748,86	111,36	US1713401024
AES CORP/THE	USD	6 573,26	-	7 242,84	669,58	US00130H1059
ADOBE SYSTEMS INC.	USD	20 078,53	-	48 518,41	28 439,88	US00724F1012
XEROX CORP	USD	6 205,80	-	7 025,80	820,00	US9841211033
ALLIANT ENERGY CORP	USD	8 103,34	-	8 172,38	69,04	US0188021085
VF CORP	USD	8 847,08	-	16 728,12	7 881,04	US9182041080
WEC ENERGY GROUP INC	USD	6 482,01	-	17 554,04	11 072,03	US92939U1060
VORNADO REALTY TRUST	USD	11 627,62	-	17 057,00	5 429,38	US9290421091
WHIRLPOOL CORP	USD	6 627,25	-	12 953,35	6 326,10	US9633201069
WEYERHAEUSER CO.	USD	15 543,25	-	21 328,46	5 785,21	US9621661043
WESTERN DIGITAL CORP	USD	9 856,06	-	18 271,52	8 415,46	US9581021055
WALGREEN BOOTS ALLIANCE INC	USD	30 862,69	-	66 918,86	36 056,17	US9314271084
WAL-MART STORES INC	USD	73 653,81	-	99 104,07	25 450,26	US9311421039
TEXTROM INC	USD	6 561,06	-	12 365,51	5 804,45	US8832031012
FOOT LOCKER INC (WOOLWORTHS (US))	USD	7 438,03	-	9 025,86	1 587,83	US3448491049
PUBLIC-SVC ENTERPRIS	USD	13 508,47	-	21 013,37	7 504,90	US7445731067
TIFFANY AND COMPANY	USD	5 214,34	-	7 872,11	2 657,77	US8865471085
SCHLUMBERGER LTD	USD	72 537,91	-	110 476,28	37 938,37	AN8068571086



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0410987

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)



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



0N0410988

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
EDISON INTERNATIONAL	USD	11 914,47	-	22 162,34	10 247,87	US2810201077
SCANA	USD	5 199,65	-	9 887,17	4 687,52	US80589M1027
RYDER SYSTEM INC	USD	2 295,42	-	3 748,71	1 453,29	US7835491082
SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	7 537,92	-	20 427,77	12 889,85	US8243481061
RAYTHEON COMPANY	USD	15 864,46	-	39 667,44	23 802,98	US7551115071
JM SMUCKER COMPANY	USD	7 997,09	-	14 114,65	6 117,56	US8326964058
PROGRESSIVE CORP-OHIO	USD	10 722,46	-	19 563,87	8 841,41	US7433151039
PROCTER & GAMBLE	USD	146 591,33	-	212 267,14	65 675,81	US7427181091
CITIGROUP INC	USD	127 000,43	-	163 306,15	36 305,72	US1729674242
PRAXAIR INC	USD	20 927,98	-	31 623,31	10 695,33	US74005P1049
PPG INDUSTRIES	USD	11 086,10	-	23 859,94	12 773,84	US6935061076
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	28 782,60	-	54 343,15	25 560,55	US6934751057
ROBERT HALF INTERNATIONAL	USD	3 441,32	-	6 025,37	2 584,05	US7703231032
TRAVELERS COS INC/THE	USD	15 193,01	-	33 383,57	18 190,56	US89417E1091
AUTODESK INC	USD	7 512,29	-	13 712,72	6 200,43	US0527691069
TEXAS INSTRUMENT	USD	27 379,43	-	69 264,13	41 884,70	US8825081040
TESORO CORP	USD	3 905,89	-	9 887,93	5 982,04	US8816091016
SYSCO CORPORATION	USD	13 808,13	-	26 726,17	12 918,04	US8718291078
SUNTRUST BANKS INC	USD	14 185,51	-	26 006,12	11 820,61	US8679141031
CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	20 754,65	-	44 966,06	24 211,41	US8085131055
STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	8 585,68	-	16 346,15	7 760,47	US8545021011
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	24 104,46	-	52 688,78	28 584,32	US8835561023
SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	11 463,41	-	5 058,14	(6 405,27)	US8454671095
AT&T INC	USD	135 055,24	-	247 514,14	112 458,90	US00206R1023
SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	8 775,88	-	29 218,76	20 442,88	US8447411088
BB&T CORP	USD	22 541,67	-	36 232,81	13 691,14	US0549371070
SOUTHERN CO	USD	31 199,22	-	45 570,10	14 370,88	US8425871071
SNAP-ON INC	USD	3 640,39	-	9 438,61	5 798,22	US8330341012
PUBLIC STORAGE	USD	14 975,96	-	31 429,53	16 453,57	US74460D1090
PAYCHEX INC	USD	9 022,84	-	18 452,87	9 430,03	US7043261079
FIFTH THIRD BANCORP	USD	11 079,13	-	19 552,58	8 473,45	US3167731005
TRANSIDGM GROUP INC	USD	12 826,52	-	11 827,64	(998,88)	US8936411003
GILEAD SCIENCES INC	USD	43 161,46	-	89 338,15	46 176,69	US3755581036
HASBRO INC	USD	3 816,73	-	8 278,28	4 461,55	US4180561072
HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	7 441,35	-	13 566,07	6 124,72	US4461501045
WELLTOWER INC	USD	17 806,10	-	22 639,63	4 833,53	US95040Q1040

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HOLOGIC INC	USD	8 743,10	-	10 521,28	1 778,18	US4364401012
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	17 343,17	-	20 289,64	2 946,47	US9100471096
BIOPEN INC	USD	24 275,06	-	58 739,55	34 464,49	US09062X1037
JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC	USD	6 302,07	-	8 116,45	1 814,38	US4456581077
LINEAR TECHNOLOGY	USD	7 031,40	-	14 159,00	7 127,60	US5356781063
RANGE RESOURCES CORP	USD	8 479,70	-	6 105,10	(2 374,60)	US75281A1097
LAM RESEARCH CORP	USD	5 356,44	-	16 073,74	10 717,30	US5128071082
AMGEN INC	USD	48 102,13	-	103 497,98	55 395,85	US0311621009
ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	7 883,20	-	17 569,56	9 686,36	US7766961061
U.S. BANCORP -USD-	USD	42 187,50	-	78 193,49	36 005,99	US9029733048
STATE STREET CORPORATION	USD	17 241,07	-	26 954,06	9 712,99	US8574771031
STAPLES INC.	USD	8 997,49	-	5 572,14	(3 425,35)	US8550301027
KEYCORP	USD	9 894,80	-	18 696,18	8 801,38	US4932671088
STARBUCKS CORP.	USD	28 161,49	-	77 019,53	48 858,04	US8552441094
MOHAWK INDUSTRIES	USD	7 352,98	-	11 952,90	4 599,92	US6081901042
ROSS STORES INC.	USD	8 051,09	-	24 620,65	16 569,56	US7782961038
NORTHERN CORPORATION	USD	9 859,64	-	17 937,76	8 078,12	US6658591044
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	18 447,63	-	26 159,68	7 712,05	US75886F1075
QUALCOMM INC.	USD	64 001,15	-	90 881,65	26 880,50	US7475251036
PENTAIR PLC	USD	5 660,38	-	8 843,77	3 183,39	IE00BLS09M33
PATTERSON COS INC	USD	2 282,43	-	3 235,77	953,34	US7033951036
PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	3 790,76	-	5 684,12	1 893,36	US7127041058
FASTENAL COMPANY	USD	8 857,27	-	12 855,95	3 998,68	US3119001044
AUTONATION INC	USD	2 411,93	-	3 050,89	638,96	US05329W1027
MCCORMICK & COMPANY, INC.	USD	5 017,27	-	10 109,39	5 092,12	US5797802064
FISERV INC	USD	7 212,72	-	22 115,37	14 902,65	US3377381088
COSTCO WHOLESALE CORP.	USD	30 669,44	-	66 329,00	35 659,56	US22160K1051
PERRIGO CO PLC	USD	14 715,28	-	11 308,74	(3 406,54)	IE00BGH1M568
PACCAR INC	USD	13 508,50	-	21 189,71	7 681,21	US6937181088
ORACLE CORP	USD	70 910,62	-	109 455,27	38 544,65	US68389X1054
TYSON FOODS	USD	6 198,37	-	17 347,41	11 149,04	US9024941034
MICROSOFT CORPORATION	USD	208 544,21	-	457 997,99	249 453,78	US5949181045
SKYWORKS SOLUTIONS	USD	16 153,20	-	13 265,64	(2 887,56)	US83088M1027
KLA-TENCOR CORP.	USD	5 267,67	-	11 587,62	6 319,95	US4824801009
INTEL CORPORATION	USD	82 416,10	-	162 318,11	79 902,01	US4581401001
MOLSON COORS BREWING CO	USD	8 523,84	-	17 012,72	8 488,88	US60871R2094



0N0410989

**CLASE 8.ª**

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
COMCAST CORP	USD	75 234,87	-	156 870,68	81 635,81	US20030N1019
CISCO SYSTEMS INC	USD	92 683,30	-	143 770,76	51 087,46	US17275R1023
CINTAS CORP	USD	3 200,38	-	9 333,08	6 132,70	US1729081059
NORDSTROM INC	USD	4 553,49	-	5 282,80	729,31	US6556641008
CERNER CORP	USD	9 303,82	-	13 457,77	4 153,95	US1567821046
PULTE GROUP INC	USD	4 401,97	-	5 378,91	976,94	US7458671010
EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON, INC.	USD	5 627,37	-	9 057,71	3 430,34	US3021301094
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	21 928,79	-	40 981,83	19 053,04	US30219G1085
ELECTRONIC ARTS INC	USD	7 819,92	-	22 375,64	14 555,72	US2855121099
FLOWERVE CORPORATION	USD	4 285,48	-	5 935,20	1 649,72	US34354P1057
STRYKER CORPORATION	USD	17 463,64	-	35 176,30	17 712,66	US8636671013
CININNATI FINANCIAL CORP	USD	5 013,39	-	10 796,24	5 782,85	US1720621010
M&T BANK CORPORATION	USD	13 542,27	-	23 186,93	9 644,66	US55261F1049
CELGENE CORP	USD	31 666,49	-	84 795,71	53 129,22	US1510201049
CARDINAL HEALTH INC	USD	12 551,59	-	21 677,51	9 125,92	US14149Y1082
BED BATH & BEYOND INC	USD	5 956,81	-	5 946,67	(10,14)	US0758961009
ACTIVISION INC	USD	23 893,77	-	23 296,78	(596,99)	US00507V1098
TIME WARNER	USD	31 612,41	-	70 990,76	39 378,35	US8873173038
APPLIED MATERIALS INC	USD	14 728,89	-	32 992,08	18 263,19	US0382221051
D.R. HORTON INC	USD	5 306,47	-	8 777,18	3 470,71	US23331A1097
HALLIBURTON COMPANY	USD	26 163,78	-	44 044,97	17 881,19	US4062161017
MACY S INC	USD	8 178,78	-	10 445,79	2 267,01	US55616P1049
FMC CORP.	USD	4 648,14	-	7 147,59	2 499,45	US3024913036
FORD MOTOR CO	USD	37 002,20	-	44 776,52	7 774,32	US3453708600
NEXTERA ENERGY	USD	26 245,79	-	52 780,56	26 534,77	US65339F1012
FRANKLIN RESOURCES INC.	USD	11 461,24	-	13 162,63	1 701,39	US3546131018
FREEPORT-MCMORAN INC	USD	28 138,64	-	15 252,25	(12 886,39)	US35671D8570
ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	8 030,25	-	8 689,22	658,97	US3635761097
GANNET CORPORATION	USD	3 970,52	-	4 329,01	358,49	US87901J1051
GAP INC/THE	USD	5 008,58	-	4 648,13	(360,45)	US3647601083
GENERAL DYNAMICS CORPORATION	USD	19 630,01	-	46 919,82	27 289,81	US3695501086
GENERAL ELECTRIC CO	USD	171 069,46	-	267 854,63	96 785,17	US3696041033
GENERAL MILLS INC.	USD	19 149,30	-	34 862,82	15 713,52	US3703341046
GENUINE PARTS CO	USD	7 160,68	-	13 435,24	6 274,56	US3724601055
PITNEY BOWES INC	USD	3 307,33	-	2 670,11	(637,22)	US7244791007
THE HERSHEY COMPANY	USD	7 396,88	-	13 758,56	6 361,68	US4278661081



0N0410990

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INGERSOLL RAND	USD	10 647,66	-	18 252,88	7 605,22	IE00B6330302
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	15 945,45	-	37 001,55	21 056,10	US4523081093
HUMANA INC	USD	8 365,48	-	28 691,57	20 326,09	US4448591028
CENTERPOINT ENERGY INC	USD	6 535,17	-	10 043,77	3 508,60	US15189T1079
HORHEL FOODS	USD	3 477,07	-	8 897,23	5 420,16	US4404521001
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO.	USD	3 942,97	-	7 684,87	3 741,90	US3825501014
HP INC	USD	46 457,69	-	24 013,04	(22 444,65)	US40434L1052
WW GRAINGER INC	USD	7 037,79	-	12 137,16	5 099,37	US3848021040
HELMERICH & PAYNE	USD	4 745,42	-	7 942,62	3 197,20	US4234521015
HCP INC	USD	14 362,79	-	13 131,07	(1 231,72)	US40414L1098
HARRIS CORP	USD	5 827,40	-	11 975,69	6 148,29	US4138751056
HARMAN INTERNATIONAL	USD	3 586,99	-	7 287,79	3 700,80	US4130861093
HARLEY DAVIDSON INC	USD	6 616,08	-	9 867,00	3 250,92	US4128221086
EXXON MOBIL CORPORATION	USD	256 432,42	-	354 024,68	97 592,26	US30231G1022
HOME DEPOT INC	USD	56 804,69	-	156 699,51	99 894,82	US4370761029
CONAGRA FOODS INC	USD	9 677,39	-	15 595,27	5 917,88	US2058871029
FEDERAL REALTY INVS TRUST	USD	9 582,00	-	9 451,94	(130,06)	US3137472060
DANAHER CORP	USD	26 169,75	-	44 746,26	18 576,51	US2358511028
CUMMINS INC	USD	10 720,66	-	19 998,28	9 277,62	US2310211063
CSX CORP	USD	15 763,69	-	32 159,30	16 395,61	US1264081035
CORNING INC	USD	12 787,62	-	21 838,27	9 050,65	US2193501051
DEERE & CO	USD	16 723,57	-	28 196,60	11 473,03	US2441991054
CONSOLIDATED EDISON INC	USD	12 417,06	-	21 212,44	8 795,38	US2091151041
WALT DISNEY CO/THE	USD	61 238,97	-	145 766,39	84 527,42	US2546871060
CA INC	USD	6 080,75	-	9 418,25	3 337,50	US12673P1057
COMERICA INC	USD	5 640,27	-	11 195,80	5 555,53	US2003401070
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	41 843,63	-	55 214,70	13 371,07	US1941621039
COCA-COLA CO/THE	USD	97 542,97	-	152 335,81	54 792,84	US1912161007
CMS ENERGY CORP	USD	5 188,34	-	10 993,73	5 805,39	US1258961002
CLOROX CO/THE	USD	7 892,18	-	14 710,99	6 818,81	US1890541097
COOPER COS INC/THE	USD	7 682,11	-	7 978,18	296,07	US2166484020
ECOLAB INC	USD	14 599,47	-	29 181,09	14 581,62	US2788651006
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	4 135,22	-	8 844,67	4 709,45	US4595061015
EQT CORP	USD	7 784,85	-	10 688,21	2 903,36	US26884L1098
EQUIFAX INC.	USD	4 951,55	-	13 368,21	8 416,66	US2944291051
ENERGY CORP	USD	10 766,74	-	12 425,92	1 659,18	US29364G1031



**CLASE 8.ª**



0N0410991

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EOG RESOURCES INC	USD	26 960,11	-	52 641,74	25 681,63	US26875P1012
TARGET CORP	USD	27 253,39	-	39 256,55	12 003,16	US87612E1064
PERKINELMER INC	USD	2 762,72	-	5 401,06	2 638,34	US7140461093
FEDEX CORPORATION	USD	21 940,54	-	42 991,68	21 051,14	US31428X1063
EATON CORP PLC	USD	19 674,53	-	28 877,15	9 202,62	IE00B8KQN827
DUKE ENERGY CORP	USD	32 690,69	-	50 519,93	17 829,24	US26441C2044
EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	32 861,34	-	60 675,56	27 814,22	US2635341090
DOW CHEMICAL CO/THE	USD	32 105,34	-	61 001,32	28 895,98	US2605431038
DOVER CORP	USD	7 214,89	-	10 964,15	3 749,26	US2600031080
DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	25 716,78	-	45 337,62	19 620,84	US25746U1097
EMERSON ELECTRIC CO	USD	25 766,78	-	33 901,85	8 135,07	US2910111044
TWENTY-FIRST CENT. FOX-INC	USD	19 214,65	-	28 214,51	8 999,86	US90130A1016
MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	8 283,01	-	13 074,01	4 791,00	US6200763075
EVERSOURCE ENERGY	USD	9 657,87	-	16 582,91	6 925,04	US300040W1080
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	15 901,32	-	30 086,48	14 185,16	US6558441084
NOBLE ENERGY INC	USD	15 100,67	-	15 477,87	377,20	US6550441058
NISOURCE INC	USD	5 956,98	-	6 752,75	795,77	US65473P1057
WELLS FARGO & CO	USD	136 499,20	-	236 735,52	100 236,32	US9497461015
TWENTY-FIRST CENT. FOX-INC	USD	12 984,06	-	12 557,60	(426,46)	US90130A2006
NUCOR CORPORATION	USD	12 178,08	-	17 927,54	5 749,46	US6703461052
NEWMONT MINING CORPORATION	USD	15 911,65	-	17 092,46	1 180,81	US6516391066
NEWELL BRANDS INC	USD	13 393,96	-	20 363,91	6 969,95	US6512291062
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	7 242,87	-	12 442,17	5 199,30	US50540R4092
BANK OF AMERICA CORP	USD	143 906,34	-	213 325,01	69 418,67	US0605051046
MYLAN LABORATORIES	USD	11 449,57	-	16 601,93	5 152,36	NL0011031208
INTERPUBLIC GROUP	USD	3 882,59	-	8 875,09	4 992,50	US4606901001
NIKE	USD	26 489,76	-	64 814,34	38 324,58	US6541061031
PPL CORPORATION	USD	16 657,43	-	21 838,32	5 180,89	US69351T1060
SYMANTEC CORP	USD	9 485,45	-	13 914,74	4 429,29	US8715031089
PVH CORP	USD	7 405,55	-	6 859,42	(546,13)	US6936561009
CONOCOPHILLIPS	USD	55 761,79	-	58 741,62	2 979,83	US20825C1045
ALTRIA GROUP INC.	USD	54 081,28	-	124 966,42	70 885,14	US02209S1033
EXELON CORP	USD	29 725,72	-	30 989,88	1 264,16	US30161N1019
NORTHROP GRUMMAN COR	USD	12 271,24	-	39 336,07	27 064,83	US6668071029
PEPSICO	USD	81 789,25	-	142 363,21	60 573,96	US7134481081
3M CO	USD	47 191,98	-	102 141,80	54 949,82	US88579Y1010



CLASE 8.ª



ON0410992

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**



0N0410993

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARKER-HANNIFIN CORP.	USD	8 779,82	-	17 692,05	8 912,23	US7010941042
PG&E CORP	USD	17 788,38	-	28 639,77	10 851,39	US69331C1080
OWENS-ILLINOIS INC	USD	3 541,52	-	2 679,86	(861,66)	US6907684038
ONEOK INC	USD	6 045,55	-	11 400,72	5 355,17	US6826801036
OMNICOM GROUP	USD	9 734,57	-	19 004,08	9 269,51	US6819191064
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	45 732,84	-	51 436,93	5 704,09	US6745991058
PFIZER	USD	110 350,57	-	186 340,68	75 990,11	US7170811035
KIMBERLY CLARK	USD	22 645,48	-	38 818,90	16 173,42	US4943681035
MURPHY OIL	USD	6 990,27	-	4 762,15	(2 228,12)	US6267171022
LENNAR	USD	4 720,17	-	7 627,83	2 907,66	US5260571048
LEGGETT & PLATT INC	USD	2 949,98	-	6 177,06	3 227,08	US5246601075
LEGG MASON	USD	2 929,63	-	2 586,16	(343,47)	US5249011058
KROGER CO/THE	USD	12 345,79	-	30 986,70	18 640,91	US5010441013
ELI LILLY & CO	USD	37 523,95	-	67 578,37	30 054,42	US5324571083
KIMCO REALTY CP	USD	7 137,18	-	9 992,76	2 855,58	US49446R1095
LTD BRANDS	USD	8 376,95	-	14 951,55	6 574,60	US5017971046
KELLOGG	USD	11 353,08	-	17 579,19	6 226,11	US4878361082
KANSAS CITY SOUTHERN	USD	9 504,28	-	8 707,12	(797,16)	US4851703029
JOHNSON & JOHNSON	USD	163 087,15	-	298 191,88	135 104,73	US4781601046
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	5 094,94	-	6 553,28	1 458,34	US4698141078
INTERNATIONAL PAPER CO.	USD	11 839,62	-	20 620,03	8 780,41	US4601461035
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	4 461,65	-	8 229,68	3 768,03	US7234841010
KOHL'S	USD	7 711,45	-	8 398,52	687,07	US5002551043
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	3 530,37	-	7 909,48	4 379,11	US98310W1080
MICRON TECHNOLOGY	USD	9 937,58	-	21 535,73	11 598,15	US5951121038
MERCK & CO. INC.	USD	88 526,36	-	153 992,22	65 465,86	US58933Y1055
CVS CAREMARK CORP	USD	39 175,03	-	79 551,05	40 376,02	US1266501006
MEDTRONIC PLC USD	USD	41 119,71	-	93 127,91	52 008,20	IE00BTN1Y115
S&P GLOBAL INC	USD	9 684,84	-	26 873,51	17 188,67	US78409V1044
LEUCADIA NATIONAL CORP.	USD	6 769,14	-	7 135,50	366,36	US5272881047
MATTEL INC	USD	8 052,16	-	8 874,01	821,85	US5770811025
IBM	USD	99 803,55	-	136 583,54	36 779,99	US4592001014
MASCO CORPORATION	USD	5 331,20	-	9 884,54	4 553,34	US5745991068
MARSH MCLENNAN	USD	14 789,27	-	33 138,33	18 349,06	US5717481023
HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	9 674,17	-	13 228,90	3 554,73	US44107P1049
LOWE S	USD	25 807,49	-	58 858,40	33 050,91	US5486611073

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LOEWS CORPORATION	USD	8 741,58	-	12 236,45	3 494,87	US5404241086
LINCOLN NATIONAL CORP	USD	7 507,11	-	14 608,42	7 101,31	US5341871094
MCDONNALS CORPORATIONS	USD	56 181,67	-	98 190,21	42 008,54	US5801351017
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>10 363 059,86</b>	<b>-</b>	<b>18 292 895,38</b>	<b>7 929 835,52</b>	
Valores no cotizados - RV						
SAFEWAY INC	USD	-	-	353,91	353,91	US786CVR3083
SAFEWAY INC	USD	-	-	17,02	17,02	US786CVR2093
<b>TOTALES Valores no cotizados - RV</b>				<b>370,93</b>	<b>370,93</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>10 363 059,86</b>	<b>-</b>	<b>18 293 266,31</b>	<b>7 930 206,45</b>	



**CLASE 8.ª**



ON0410994

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

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0410995

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
Futuro S&P 500 UNDER-MINI 50	USD	3 930 799,56	3 930 799,56	17/03/2017
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>3 930 799,56</b>	<b>3 930 799,56</b>	
<b>Otras compras a plazo</b>				
Forward USD 190000 FISICA	USD	181 358,28	180 124,64	10/03/2017
Forward USD 40000 FISICA	USD	38 141,08	37 921,00	10/03/2017
Forward USD 56900 FISICA	USD	54 262,62	53 942,62	10/03/2017
Forward USD 38000 FISICA	USD	36 162,92	36 025,00	10/03/2017
Forward USD 185000 FISICA	USD	175 463,56	175 385,22	10/03/2017
Forward USD 92000 FISICA	USD	85 985,33	87 219,39	10/03/2017
<b>TOTALES Otras compras a plazo</b>		<b>571 373,79</b>	<b>570 617,87</b>	
<b>Otras ventas a plazo</b>				
Forward USD 24300 FISICA	USD	23 263,47	23 489,81	10/03/2017
Forward USD 45800 FISICA	USD	43 667,62	43 915,87	10/03/2017
Forward USD 27000 FISICA	USD	25 726,54	25 856,39	10/03/2017
Forward USD 122500 FISICA	USD	117 210,30	118 287,79	10/03/2017
Forward USD 89000 FISICA	USD	84 880,17	85 385,64	10/03/2017
Forward USD 19867100 FISICA	USD	18 612 610,08	18 390 505,26	10/03/2017
<b>TOTALES Otras ventas a plazo</b>		<b>18 907 358,18</b>	<b>18 687 440,76</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>23 409 531,53</b>	<b>23 188 858,19</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0410996

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

**Informe de gestión del ejercicio 2017**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

2017 cierra con un crecimiento global bastante mejor de lo esperado a principios de año, del orden del 3,6%. En el segundo semestre también se han revisado al alza las expectativas de crecimiento para 2018, que incluso mejoran las cifras esperadas para 2017. A esta mejora en las previsiones han contribuido las economías emergentes y, especialmente, las desarrolladas.

En EEUU el crecimiento podría situarse en el 2,3% en 2017 con una fuerte aceleración respecto a 2016 y buen ritmo en el segundo semestre, que también deja avances en el terreno político con la aprobación de la reforma fiscal. En la eurozona, también hay aceleración del crecimiento en 2017, con una expectativa del 2,3%, por encima del dato de 2016 y del crecimiento potencial. A pesar de ello, la inestabilidad política ha continuado en la segunda mitad del año, con el inconcluso resultado de las elecciones alemanas y el proceso independentista catalán. China, por su parte, continúa con la estabilidad de su economía que todavía crece a ritmos superiores al resto de grandes mercados (6,8%). Los bancos centrales de las principales áreas prosiguen el proceso de normalización monetaria, aunque a diferentes ritmos, a pesar de que la inflación sigue muy contenida. La Fed sigue subiendo tipos hasta el rango 1,25%-1,50% y el BCE mantiene los tipos aunque reduce, a partir de enero de 2018, el ritmo de compras de activos.

En cuanto a precios, las tasas de inflación han permanecido moderadas a pesar de las subidas de los precios de las materias primas. En EEUU la inflación subyacente cae por el fuerte impacto en la primera mitad del año (bajada de precios en telecomunicaciones, comercio online y automóviles), y se sitúa todavía por encima de la europea, que parece haber tocado suelo.

En cuanto a estimaciones de crecimiento de beneficios para 2017 se han revisado al alza en EEUU y a la baja en Europa, situándose en 10,8% y 12,2% para 2017, 11,5% y 9,1% para 2018 y 10,3% y 8,8% de cara a 2019, respectivamente. Destaca la buena temporada de resultados de EEUU con ventas creciendo al mejor ritmo de los últimos 10 años.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0410997

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

### **Informe de gestión del ejercicio 2017**

---

El segundo semestre ha sido muy positivo para las bolsas, impulsadas por la mejora del crecimiento global y la relajación de las tensiones geopolíticas. El índice mundial en dólares avanza un 10,3%. El entorno ha sido favorable para los mercados emergentes, con Asia y Europa emergente a la cabeza. En las bolsas desarrolladas, destaca el avance de Japón (Nikkei +13,6%, S&P500 +10,3%, Eurostoxx50 +1,8%). El Ibex es el peor mercado, muy afectado por la situación política en Cataluña. En el año la bolsa americana se sitúa al frente, seguida de cerca por Japón y Europa a la cola (S&P500 +19,4%, Nikkei +19,1%, Eurostoxx50 +6,5%). Asia finaliza el año claramente a la cabeza, seguida de Latam y con Europa Emergente a la cola (tanto en moneda local como en dólares). Los tipos de interés de la deuda pública americana suben (+10pb el 10 años a 2,41%), con un fuerte aplanamiento de la curva, mientras que los tipos alemanes bajan (-4pb el 10 años a 0,43%). Los diferenciales de crédito se siguen reduciendo, en torno a 10pb-15pb en todos los segmentos. En divisas, el dólar frena el ritmo de caída y el euro su avance en el segundo semestre (+5,3% vs +14% en el año a 1,20\$/euros). El precio del crudo registra una fuerte subida después de las caídas del primer semestre (+38,5% el Brent a 66,8\$/b). La volatilidad alcanza nuevos mínimos anuales durante el cuarto trimestre, finalizando el año en niveles cercanos a los mínimos históricos.

Por sectores, destaca el avance de los sectores tecnológico y financiero en EEUU, y energía y consumo cíclico en Europa. Por el lado negativo están las eléctricas, las farmacéuticas, telecomunicaciones y consumo no cíclico en ambas geografías.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 50,96% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 79,72%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,31% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 1,31% de gastos directos y 0,00% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0410998

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

### Informe de gestión del ejercicio 2017

---

Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del 17,28%, superior a la de la media de la gestora, situada en el 1,33%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,78%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 17,11% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,35%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 6,58%, inferior a la de la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 6,67%. En cuanto a perspectivas en 2018 esperamos un crecimiento sólido y parecido al de 2017, fundamentado en una elevada confianza de las familias y las empresas, unas dinámicas moderadas de precios que permiten el aumento de la renta en términos reales y unas condiciones financieras favorables. Estados Unidos crecerá entre el 2,2% y 2,3% gracias al consumo interno, y a la rebaja de impuestos. La FED irá normalizando gradualmente su balance, y el balance conjunto de los bancos centrales del G4 (Estados Unidos, Euro Zona, Japón y Reino Unido) se reducirá. Prevemos en 2018 como mínimo dos y más probable tres subidas de 25 puntos básicos de los tipos en Estados Unidos. Se trata de una subida progresiva para no afectar al crecimiento. Esperamos que la inflación subyacente primero se acerque y luego supere algo el objetivo del 2%. Para la Eurozona estimamos una inflación media anual todavía en niveles bajos, con lo que el BCE mantendrá previsiblemente su política acomodaticia, dejando la primera subida de tipos para 2019.

Respecto a la renta variable, a pesar de que las bolsas no están baratas, mientras se mantenga nuestro escenario pensamos que las valoraciones aguantarán durante más tiempo en estos niveles. El crecimiento del beneficio por acción de las empresas de los mercados desarrollados rondará el 10% en 2018 y 2019; los motivos son: 1) expansión económica moderada, 2) tipos subiendo pero de forma progresiva, 3) confianza empresarial y de las familias elevada, 4) dólar en rango frente a muchas divisas y 5) petróleo estable sin riesgo de desplome.

La bolsa de Estados Unidos la vemos tan atractiva como la europea, por la calidad de sus empresas, porque la rebaja de impuestos en Estados Unidos puede impulsar los beneficios y porque a igualdad de pesos sectoriales las valoraciones son muy parecidas. En resumen, 2018 debería ser otro año bueno para las bolsas. Contamos con un crecimiento global estable y crecimientos de beneficios del entorno al 10%. Aun así las valoraciones ya son elevadas y las bolsas deberían subir en línea con los beneficios. Por todo ello mantenemos una posición neutral en bolsa.

Respecto a las divisas, prevemos estabilidad en el dólar a lo largo del año que viene, así que mantenemos una visión neutra en el dólar. En el fondo hay unas opciones para cubrir parte del fondo en caso de una caída no esperada de mercado.



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



0N0410999

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

### **Informe de gestión del ejercicio 2017**

---

Por estrategias, el fondo invierte en robótica, en empresas de Fintech, en seguridad, tanto informática, física como servicios relacionados. Durante este semestre se incluyen nuevas estrategias: bancos (para tomar posición a un escenario de subida de tipos de interés en Estados Unidos y a un sector donde se espera haya desregulación), biotecnología (para participar en compañías que desarrollen tratamientos innovadores en salud), envejecimiento (para invertir en sectores relacionados con el envejecimiento poblacional), nutrición (para tener exposición a toda la cadena de nutrición sostenible desde la granja, transporte y distribución, hasta el consumidor), cambio climático (por una visión positiva en empresas que proveen soluciones para reducir el impacto del calentamiento global), y una estrategia para estar alineado con las convicciones más fuertes de gestores activos de distintas categorías sobre el mercado americano. Para ello se cierra la posición en Nasdaq 100, eléctricas, energía, y se reduce la parte core del fondo.

Respecto a sectores, el fondo mantiene una sobreponderación en industriales, salud, financieros y tecnología. Se encuentra infraponderado en consumo cíclico y no cíclico, eléctricas y energía.

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0411000

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

### **Informe de gestión del ejercicio 2017**

---

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

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

El Comité de Remuneraciones de la Gestora ha revisado en 2017 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, proponiendo una actualización de su contenido de acuerdo con las recomendaciones contenidas en las directrices ESMA aprobadas en octubre de 2016, que ha supuesto la aprobación de una nueva versión del documento en fecha 18/12/2017 por el órgano de dirección de la Sociedad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0411001

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

### **Informe de gestión del ejercicio 2017**

---

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., a su personal, durante el ejercicio 2017, ha sido la siguiente: Remuneración fija: 4.580.322,82 euros; Remuneración variable: 2.170.115,80 euros; y el número de beneficiarios han sido 77 empleados, de los cuales todos han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 4 altos cargos y otros 18 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. y el personal de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. o de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. que, durante 2017, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la Sociedad Gestora) ha sido de 801.085 euros de retribución fija y 405.477 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.526.728,38 euros de retribución fija y 1.209.073,04 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., disponible en [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com), incluye información adicional.

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 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.

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 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.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
CORREOS DE ESPAÑA



ON0411002

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

**Informe de gestión del ejercicio 2017**

---

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 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, 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 y gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 20 de marzo de 2018.



D. Luis Manuel Megías Pérez  
Presidente



D. José Manuel Pérez Huertas  
Consejero



D. Eduardo García Hidalgo  
Consejero



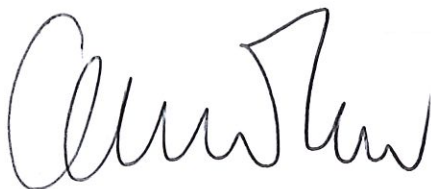
D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones  
Consejero



D. Gabriel Martínez de Aguilar  
Consejero



D. José Ignacio Galar Arrondo  
Consejero



D. Juan Álvarez Rodríguez  
Secretario no Consejero





= LEGITIMACIÓN =

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

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

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

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

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

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

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

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

Por coincidir con las que emplean habitualmente en sus escritos.\_\_\_\_\_

En Madrid, a veintidós de marzo de dos mil dieciocho.\_\_\_\_\_

Libro Indicador nº 154 / 2018.

*Miriam Herrando*



## ANEXO I

BBVA MI Inversión RF Mixta, F.I.

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

BBVA Gestión Conservadora, F.I.

BBVA Bolsa China, F.I.

BBVA Bolsa Emergentes MF, F.I.

BBVA Consolidación 85, F.I.

BBVA Bonos Duración, F.I.

BBVA Bonos Core BP, F.I.

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

Quality Global, F.I.

Quality Inversión Decidida, F.I.

Multiactivo Mixto Renta Fija, F.I.

Metrópolis Renta, F.I.

Fondo de Permanencia, F.I.

Estrategia Inversión, F.I.

Estrategia Capital, F.I.

BBVA Oportunidad Acciones VI, F.I.

BBVA Oportunidad Acciones V, F.I.

BBVA Oportunidad Acciones IV, F.I.

BBVA Bolsa Japón, F.I.

BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible, F.I.

BBVA Oportunidad Acciones III, F.I.

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I.

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

BBVA Rendimiento España II, F.I.

BBVA Rendimiento España Positivo, F.I.

BBVA Rendimiento España, F.I.

BBVA Rendimiento Europa II, F.I.

BBVA Rendimiento Europa III, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie ON, números del ON0411481 al ON0411517  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie ON, números del ON0411403 al ON0411441  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie ON, números del ON0411335 al ON0411368  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie ON, números del ON0410567 al ON0410596  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie ON, números del ON0410627 al ON0410660  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie ON, números del ON0411267 al ON0411300  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie ON, números del ON0411201 al ON0411233  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie ON, números del ON0411135 al ON0411167  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie ON, números del ON0411065 al ON0411099  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie ON, números del ON0410941 al ON0411002  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie OJ, números del OJ9938376 al OJ9938409  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie OK, números del OK4424388 al OK4424424  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie OJ, números del OJ6368897 al OJ6368937  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie ON, números del ON0411923 al ON0411956  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie ON, números del ON0411857 al ON0411889  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie ON, números del ON0411805 al ON0411830  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie ON, números del ON0411751 al ON0411777  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie ON, números del ON0411685 al ON0411717  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie ON, números del ON0411621 al ON0411652  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie ON, números del ON0411555 al ON0411587  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie OL, números del OL3055816 al OL3055863  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie OK, números del OK4469204 al OK4469247  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie ON, números del ON0410329 al ON0410360  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie ON, números del ON0410265 al ON0410296  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie ON, números del ON0410393 al ON0410435  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie OK, números del OK1536876 al OK1536906  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie OK, números del OK1536816 al OK1536845  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie OK, números del OK1536752 al OK1536783  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie OK, números del OK6337877 al OK6337910  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
Serie ON, números del ON3009917 al ON3009950





BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.

BBVA Gestión Protección 2020 BP, F.I.

BBVA Dinero Fondtesoro Corto Plazo, F.I.

BBVA Bonos Internacional Flexible, F.I.

BBVA Bolsa Plus, F.I.

BBVA Bolsa Latam, F.I.

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

BBVA Bolsa Indice Euro, F.I.

BBVA Bolsa Europa Finanzas, F.I.

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

BBVA Rendimiento Europa V, F.I.

BBVA Rendimiento Europa VII, F.I.

BBVA Rendimiento Europa VIII, F.I.

BBVA Rendimiento Europa, F.I.

BBVA Rendimiento Múltiple 21 II, F.I.

BBVA Rendimiento Múltiple 21, F.I.

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

BBVA Retorno Absoluto, F.I.

Bindex España Índice, F.I.

Bindex Euro Índice, F.I.

Bindex Europa Índice, F.I.

Quality Selección Emergentes, F.I.

Quality Inversión Moderada, F.I.

Quality Commodities, F.I.

Estrategia Acumulación, F.I.

Bindex USA Índice, F.I.

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

BBVA Rendimiento Europa VI, F.I.

BBVA Rendimiento Europa Positivo, F.I.

BBVA Rendimiento Europa IV, F.I.

BBVA Rendimiento Europa Positivo II, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0M, números del 0M9913877 al 0M9913913

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0M, números del 0M9913815 al 0M9913845

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0M, números del 0M9913749 al 0M9913781

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0M, números del 0M9913673 al 0M9913710

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0M, números del 0M9913603 al 0M9913637

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0L, números del 0L3055912 al 0L3055940

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N0410849 al 0N0410894

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N0410775 al 0N0410811

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N0410695 al 0N0410734

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N0410501 al 0N0410533

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N0409501 al 0N0409532

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N2910569 al 0N2910599

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N2910501 al 0N2910534

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N2910376 al 0N2910409

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N2910308 al 0N2910341

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N2910242 al 0N2910274

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N2910168 al 0N2910204

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N2910102 al 0N2910134

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N2910044 al 0N2910072

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N2909984 al 0N2910013

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N2909900 al 0N2909941

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N0409565 al 0N0409598

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N0409633 al 0N0409670

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N0409709 al 0N0409740

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N0409773 al 0N0409798

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N0409825 al 0N0409848

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N0409873 al 0N0409915

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N2910631 al 0N2910664

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N3009851 al 0N3009883

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N3009787 al 0N3009818

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

Serie 0N, números del 0N3009725 al 0N3009755



HOJA Nº 319





BBVA BOLSA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396098 al 0N2396127
BBVA BONOS CORTO PLAZO PLUS, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399621 al 0N2399648
BBVA BONOS DURACION FLEXIBLE, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398424 al 0N2398453
BBVA BONOS RENTAS IV, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398338 al 0N2398365
BBVA BOLSA INDICE, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396371 al 0N2396399
BBVA BOLSA USA (CUBIERTO), FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396340 al 0N2396370
BBVA BONOS PLAZO IV, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398538 al 0N2398565
BBVA BOLSA EUROPA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396248 al 0N2396278
BBVA BOLSA EURO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399372 al 0N2399402
BBVA BOLSA USA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396217 al 0N2396247
BBVA BONOS DOLAR CORTO PLAZO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400351 al 0N2400379
BBVA AHORRO PATRIMONIO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399592 al 0N2399620
BBVA BOLSA TECNOLOGIA Y TELECOMUNICACIONES, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399531 al 0N2399561
QUALITY MEJORES IDEAS, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396158 al 0N2396188
BBVA SOLIDARIDAD, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398366 al 0N2398395
BBVA GESTIÓN MODERADA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399341 al 0N2399371
BBVA BONOS EUSKOFONDO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399466 al 0N2399494
BBVA RENTABILIDAD EUROPA GARANTIZADO II, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399739 al 0N2399767
LEASETEN RENTA FIJA CORTO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399501 al 0N2399530
BBVA GESTION DECIDIDA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399280 al 0N2399310
BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE EURO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399403 al 0N2399435



HOJA Nº 4/9



BBVA AHORRO EMPRESAS, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399436 al 0N2399465
BBVA BONOS PATRIMONIO VIII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399649 al 0N2399677
BBVA PLAN RENTAS 2017 B,FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399678 al 0N2399707
BBVA PLAN RENTAS 2018, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399768 al 0N2399796
BBVA BONOS RENTAS II, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398454 al 0N2398481
BBVA BONOS RENTAS V, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398310 al 0N2398337
BBVA BONOS CORPORATIVOS LARGO PLAZO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396531 al 0N2396560
BBVA BONOS 2018, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398510 al 0N2398537
HERCULES CORTO PLAZO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399059 al 0N2399088
ACCION IBEX 35 ETF, FI COTIZADO ARMONIZADO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396279 al 0N2396308
ACCION EUROSTOXX 50 ETF, FI COTIZADO ARMONIZADO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396128 al 0N2396157
BBVA BONOS VALOR RELATIVO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400321 al 0N2400350
BBVA FON-PLAZO 2018, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398282 al 0N2398309
BBVA BONOS PLAZO II, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398482 al 0N2398509
QUALITY INVERSION CONSERVADORA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400380 al 0N2400412
FONDO LIQUIDEZ, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399311 al 0N2399340
BBVA FON-PLAZO 2017 B, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399797 al 0N2399825
BBVA BONOS PLAZO V, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398141 al 0N2398168
BBVA BONOS CORTO PLAZO GOBIERNOS, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398253 al 0N2398281
BBVA BONOS CASH , FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400062 al 0N2400092
BBVA BONOS PATRIMONIO VI, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398169 al 0N2398196
BBVA BONOS CORPORATIVOS DURACION CUBIERTA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396561 al 0N2396590
BBVA BONOS PATRIMONIO XII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398396 al 0N2398423



HOJA Nº 5/9



BBVA BONOS PLAZO VI, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398197 al 0N2398224

BBVA FUSIÓN CORTO PLAZO VII, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400413 al 0N2400442

BBVA FUSIÓN CORTO PLAZO VI, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396065 al 0N2396097

BBVA BONOS ESPAÑA LARGO PLAZO, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399145 al 0N2399173

BBVA AHORRO GARANTIA, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399117 al 0N2399144

BBVA PLAN RENTAS 2017, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399856 al 0N2399885

BBVA FON-PLAZO 2017, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399826 al 0N2399855

UNNIM GARANTIT 13, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399001 al 0N2399029

BBVA BONOS 2021, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398791 al 0N2398819

BBVA BONOS PATRIMONIO VII, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398225 al 0N2398252

BBVA BONOS PLAZO I, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398057 al 0N2398084

BBVA BONOS RENTAS I, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398085 al 0N2398112

BBVA BONOS PATRIMONIO IX, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398113 al 0N2398140

BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS I, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399089 al 0N2399116

BBVA BONOS PATRIMONIO XI, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398820 al 0N2398848

BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS II, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398001 al 0N2398028

BBVA BONOS PATRIMONIO XIV, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398029 al 0N2398056

BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS III, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398679 al 0N2398706

BBVA BONOS 2024, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398707 al 0N2398734

BBVA BONOS PATRIMONIO XV, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398735 al 0N2398762

BBVA BONOS PLAZO VII, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400031 al 0N2400058

BBVA BONOS RENTAS VI, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398566 al 0N2398592

BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS IV, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398593 al 0N2398621



HOJA Nº 6/9



*[A long, thin, slightly curved line drawn across the page, possibly a signature or a mark.]*



ARIO - MADRID

BBVA BONOS PATRIMONIO XVI, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399030 al 0N2399058
BBVA BONOS PLAZO VIII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398622 al 0N2398650
BBVA BONOS RENTAS VII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399915 al 0N2399943
BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS V, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398905 al 0N2398932
BBVA FUSION CORTO PLAZO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398933 al 0N2398961
BBVA BONOS PATRIMONIO XVII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398962 al 0N2398989
BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS VI, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398651 al 0N2398678
BBVA BONOS PATRIMONIO XVIII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398849 al 0N2398877
BBVA FUSION CORTO PLAZO III, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396001 al 0N2396032
BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3 FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396033 al 0N2396064
BBVA FUSION CORTO PLAZO V, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396400 al 0N2396431
BBVA CRECIENTE, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399886 al 0N2399914
BBVA ESTRATEGIA 0-50, ,FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396309 al 0N2396339
BBVA MI OBJETIVO 2031, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396189 al 0N2396216
BBVA MI OBJETIVO 2026, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400001 al 0N2400030
BBVA MI OBJETIVO 2021, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399944 al 0N2399974
BBVA AHORRO CARTERA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398878 al 0N2398904



HOJA Nº 719

MIRIAM HERRANDO DEPRIT  
NOTARIO - MADRID

MIRIAM HERRANDO DEPRIT  
NOTARIO - MADRID  
Nihil Prius Fide  
1984

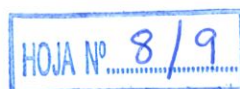
MIRIAM HERRANDO DEPRIT  
NOTARIO - MADRID



### Timbrado 1

### Timbrado 2

BBVA Bonos Corporativos Flexible, Fondo de Inversión (anteriormente denominado CX Patrimoni, Fondo de Inversión)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389415 al 0N3389441.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389442 al 0N3389468.
BBVA Crédito Europa, Fondo de Inversión (anteriormente denominado CX Patrimoni Plus, Fondo de Inversión)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389355 al 0N3389384.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389385 al 0N3389414.
BBVA Dinero CP, Fondo de Inversión (anteriormente denominado CX Diner, Fondo de Inversión)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389299 al 0N3389326.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389327 al 0N3389354.
BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, Fondo de Inversión (anteriormente denominado BBVA Dividendo Europa Plus, Fondo de Inversión)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395916 al 0N3395944.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395945 al 0N3395973.
CX Evolució 6, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395866 al 0N3395890.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395891 al 0N3395915.
CX Evolució Borsa 2, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395814 al 0N3395839.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395840 al 0N3395865.
CX Evolució Borsa 3, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395762 al 0N3395787.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395788 al 0N3395813.
CX Evolució Borsa, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395710 al 0N3395735.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395736 al 0N3395761.
CX Evolució Europa 2, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395658 al 0N3395683.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395684 al 0N3395709.
CX Evolució Europa, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395606 al 0N3395631.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395632 al 0N3395657.
CX Evolució Índex Borsa, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395554 al 0N3395579.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395580 al 0N3395605.
CX Evolució Rendes 5, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395502 al 0N3395527.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395528 al 0N3395553.
CX Evolució Rendes Creixent, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395450 al 0N3395475.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395476 al 0N3395501.
CX Evolució Rendes Maig 2020, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395398 al 0N3395423.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395424 al 0N3395449.





*[A large, faint, diagonal line or signature mark spans across the page.]*



CX Evolució Rendes Novembre  
2018, Fondo de Inversió

CX Oportunitat Borsa 2, Fondo de  
Inversió

CX Oportunitat Borsa, Fondo de  
Inversió

CX Propietat, Fondo de Inversió  
Inmobiliaria (en liquidació)

Timbrado 1

Folios de papel timbrado de la  
clase 8ª, números 0N3395348  
al 0N3395372.

Folios de papel timbrado de la  
clase 8ª, números 0N3389521  
al 0N3389546.

Folios de papel timbrado de la  
clase 8ª, números 0N3389469  
al 0N3389494.

Folios de papel timbrado de la  
clase 8ª, números 0N02780873  
al 0N02780904.

Timbrado 2

Folios de papel timbrado de la  
clase 8ª, números 0N3395373  
al 0N3395397.

Folios de papel timbrado de la  
clase 8ª, números 0N3389547  
al 0N3389572.

Folios de papel timbrado de la  
clase 8ª, números 0N3389495  
al 0N3389520.

Folios de papel timbrado de la  
clase 8ª, números 0N02780906  
al 0N02780937.

El Secretario del Consejo de Administración:

Fdo.: D. Juan Álvarez Rodríguez



HOJA Nº 9/9

