

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales  
emitido por un Auditor Independiente**

**BBVA BOLSA ÍNDICE USA (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2024**

## 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., Sociedad Gestora de BBVA BOLSA ÍNDICE USA (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA BOLSA ÍNDICE USA (CUBIERTO), FONDO DE INVERSIÓN (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual 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 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (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 estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

### *Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras*

---

**Descripción** De acuerdo con lo descrito en la Nota 1 de la memoria adjunta el objeto social del Fondo es la captación de fondos del público para gestionarlos e invertirlos en instrumentos financieros, en los que está fundamentalmente invertido su patrimonio (ver Nota 6), por lo que la cartera de inversiones financieras supone un importe significativo del activo del Fondo. Las políticas contables aplicables a la cartera de inversiones financieras se describen en la nota 3.d de la memoria adjunta.

Identificamos esta área como aspecto más relevante de nuestra auditoría del Fondo por la repercusión que la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en su patrimonio y, por tanto, en el cálculo diario del valor liquidativo del mismo.

---

### **Nuestra respuesta**

Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno implantados por la Sociedad Gestora del Fondo en relación con la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos, entre los que destacan los siguientes:

- ▶ Hemos obtenido las confirmaciones de la entidad depositaria, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza del instrumento financiero, para comprobar la existencia de la totalidad de las posiciones incluidas en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024, cotejándolas con los registros del Fondo.
- ▶ Hemos comprobado la valoración de la totalidad de la cartera de inversiones financieras, mediante el cotejo de los precios utilizados por la Sociedad Gestora del Fondo y los valores contabilizados por el Fondo, con precios obtenidos de fuentes externas o con datos observables de mercado.

---

## Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, 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 de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como 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 2024 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 a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora 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 la 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 del Fondo.
- ▶ 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.



ERNST & YOUNG, S.L.

2025 Núm. 01/25/03160

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)

Jaume Pallerols Cat  
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº 22702)

24 de abril de 2025



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4858267

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

Informe de auditoría, cuentas anuales e informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024



OP4858268

**CLASE 8.ª****BBVA Bolsa Índice USA (Cubierto), F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2024</b>	<b>2023</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>184.368.215,53</b>	<b>110.568.631,59</b>
Deudores	795.089,52	536.486,94
Cartera de inversiones financieras	180.162.752,90	106.803.686,01
Cartera interior	2.755.856,01	-
Valores representativos de deuda	2.651.017,44	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	104.838,57	-
Otros	-	-
Cartera exterior	177.406.896,89	106.803.686,01
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	177.406.896,89	106.803.686,01
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3.410.373,11	3.228.458,64
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>184.368.215,53</b>	<b>110.568.631,59</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4858269

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

Balance al 31 de diciembre de 2024  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>183.118.155,54</b>	<b>110.223.432,28</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	183.118.155,54	110.223.432,28
Capital	-	-
Partícipes	158.226.464,57	92.646.886,35
Prima de emisión	-	-
Reservas	116.257,32	116.257,32
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	24.775.433,65	17.460.288,61
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1.250.059,99</b>	<b>345.199,31</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	206.299,86	78.307,27
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1.042.231,48	264.368,51
Periodificaciones	1.528,65	2.523,53
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>184.368.215,53</b>	<b>110.568.631,59</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>215.901.735,35</b>	<b>111.027.831,79</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	21.909.732,08	3.460.982,26
Compromisos por operaciones cortas de derivados	193.992.003,27	107.566.849,53
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>6.216.016,33</b>	<b>18.622.275,38</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	6.216.016,33	18.622.275,38
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>222.117.751,68</b>	<b>129.650.107,17</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4858270

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

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>-1.940.577,11</u>	<u>-1.301.296,43</u>
Comisión de gestión	-1.517.888,10	-993.925,91
Comisión de depositario	-140.668,47	-90.356,96
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-282.020,54	-217.013,56
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>-1.940.577,11</b>	<b>-1.301.296,43</b>
Ingresos financieros	2.085.419,39	1.561.546,01
Gastos financieros	-1.750,82	-1.032,21
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>37.016.810,12</u>	<u>15.726.038,82</u>
Por operaciones de la cartera interior	-1.547,85	-3,05
Por operaciones de la cartera exterior	37.018.357,97	15.726.041,87
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-6.065,43	3.165,20
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>-12.188.178,56</u>	<u>1.525.036,94</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	174,51	3,05
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-210.938,58	-1.293,14
Resultados por operaciones con derivados	-11.977.500,27	1.525.860,88
Otros	85,78	466,15
<b>Resultado financiero</b>	<b>26.906.234,70</b>	<b>18.814.754,76</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>24.965.657,59</b>	<b>17.513.458,33</b>
Impuesto sobre beneficios	-190.223,94	-53.169,72
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>24.775.433,65</u></b>	<b><u>17.460.288,61</u></b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

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

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	24.775.433,65	17.460.288,61
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>24.775.433,65</b>	<b>17.460.288,61</b>

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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>92.411.423,12</b>	<b>116.257,32</b>	-	-18.793.214,95	-	<b>73.734.465,49</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>92.411.423,12</b>	<b>116.257,32</b>	-	-18.793.214,95	-	<b>73.734.465,49</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	17.460.288,61	-	17.460.288,61
Aplicación del resultado del ejercicio	-18.793.214,95	-	-	18.793.214,95	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	43.436.923,50	-	-	-	-	43.436.923,50
Reembolsos	-24.408.245,32	-	-	-	-	-24.408.245,32
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>92.646.886,35</b>	<b>116.257,32</b>	-	<b>17.460.288,61</b>	-	<b>110.223.432,28</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>92.646.886,35</b>	<b>116.257,32</b>	-	<b>17.460.288,61</b>	-	<b>110.223.432,28</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	24.775.433,65	-	24.775.433,65
Aplicación del resultado del ejercicio	17.460.288,61	-	-	-17.460.288,61	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	91.407.858,37	-	-	-	-	91.407.858,37
Reembolsos	-43.288.568,76	-	-	-	-	-43.288.568,76
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>158.226.464,57</b>	<b>116.257,32</b>	-	<b>24.775.433,65</b>	-	<b>183.118.155,54</b>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4858271



OP4858272

CLASE 8.ª

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

BBVA BOLSA ÍNDICE USA (CUBIERTO), F.I., se constituyó en España 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 Calle Azul, 4, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 19 de diciembre de 2006 con el número 3719, 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, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), 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., SGIIC, sociedad participada al 99,999% por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. 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, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4858273

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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.

La Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria, perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

	2024	2023
<b>Comisión de gestión</b>		
Sobre patrimonio (*)	1,03%	1,10%
<b>Comisión de depositaria</b>		
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%

(\*) Durante el ejercicio 2024, hasta la fecha del 1 de octubre de 2024 el fondo ha devengado una comisión del 1,10% de gestión sobre el patrimonio. A partir de ese momento el fondo ha devengado una comisión del 1,03% hasta el final del periodo.

#### b) Gestión del riesgo

##### **Riesgo de crédito**

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

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

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

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

##### **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:



CLASE 8.ª



OP4858274

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

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 las 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 de la IIC, 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 de la IIC o al precio al que se valoran dichas inversiones en las diferentes carteras, como consecuencia de la falta de profundidad de mercado sobre los instrumentos en particular.
- Desde el punto de vista del pasivo, es la posible contingencia derivada de solicitudes de reembolso de participaciones no previstas por la entidad gestora. Esta contingencia es analizada a través del estudio del comportamiento histórico de los inversores con el fin de estimar el máximo reembolso posible con un determinado nivel de confianza.

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

#### 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.



OP4858275

CLASE 8.ª

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

---

- 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 BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. atenderán a la naturaleza y perfil de riesgo de esta.

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

#### Riesgo de ASG

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones o, en su caso, asesoramiento de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. No obstante, las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.

#### Riesgo de carácter operativo

Entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:

- Riesgo de cumplimiento normativo: es el riesgo de sanciones legales o normativas, pérdida financiera material, o pérdida de reputación como resultado de incumplir las leyes, regulaciones, normas, estándares de auto-regulación de la entidad y códigos de conducta aplicables a las actividades de esta.

- Riesgo operacional: definido como aquel que pueda provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4858276

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

---

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

##### a) Imagen fiel

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

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

##### b) Principios contables

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

##### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

##### 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 los hubiera. Aun cuando estas 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 2024 y 2023.



OP4858277

## CLASE 8.ª

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

#### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

---

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4858278

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este 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.

- 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 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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 estos.



CLASE 8.ª



OP4858279

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

---

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

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

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

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



OP4858280

CLASE 8.ª

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

---

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.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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 las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente 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 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos

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

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al plazo establecido en el folleto informativo, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones, del pasivo del balance del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4858281

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

#### 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.

#### 4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	356.750,14	190.514,85
Operaciones pendientes de liquidar	95.916,78	80.562,57
Administraciones públicas deudoras	342.294,47	265.409,52
Otros	128,13	-
	<u>795.089,52</u>	<u>536.486,94</u>

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar recoge los dividendos que se encuentran pendientes de cobro al final del correspondiente ejercicio.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras recoge, principalmente, las retenciones sobre acciones en cartera pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

#### 5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones públicas acreedoras	190.223,94	53.169,72
Otros	16.075,92	25.137,55
	<u>206.299,86</u>	<u>78.307,27</u>



OP4858282

CLASE 8.<sup>a</sup>**BBVA Bolsa Índice USA (Cubierto), F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**  
(Expresada en euros)

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	190.223,94	53.169,72
	<b>190.223,94</b>	<b>53.169,72</b>

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión y las tasas pendientes de pago a CNMV al cierre del ejercicio correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2024 y 2023, como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2024 y 2023, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

**6. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

**7. Tesorería**

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	1.883.908,59	1.865.325,03
Cuentas en divisa	1.565.712,10	1.359.915,84
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Cuentas en euros	38.276,03	-219.720,52
Cuentas en divisa	-77.523,61	222.938,29
	<b>3.410.373,11</b>	<b>3.228.458,64</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4858283

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo Otras cuentas de tesorería del Fondo, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas al Depositario al cierre del ejercicio correspondiente.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>183.118.155,54</u>	<u>110.223.432,28</u>
Número de participaciones	<u>5.494.134,06</u>	<u>4.009.945,55</u>
Valor liquidativo por participación	<u>33,30</u>	<u>27,49</u>
Número de partícipes	<u>7.275</u>	<u>4.586</u>

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

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

#### 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 2024 y 2023, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.



CLASE 8.ª



OP4858284

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

---

#### 11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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

#### 12. Otra información

La Sociedad Gestora 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., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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 este al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Adicionalmente, en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2024.

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 Ernst & Young, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 2 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de Ernst & Young ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4858285

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**  
(Expresada en euros)

---

### **13. Acontecimientos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

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

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresado en euros)

<b>Cartera Interior</b>	<b>Divisa</b>	<b>Valoración inicial</b>	<b>Intereses</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>(Minusvalía) / Plusvalía</b>	<b>ISIN</b>
<b>Adquisición temporal de activos</b>						
KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	2.651.030,78	-	2.651.017,44	-13,34	ES000000126F3
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos</b>		<b>2.651.030,78</b>	<b>-</b>	<b>2.651.017,44</b>	<b>-13,34</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>2.651.030,78</b>	<b>-</b>	<b>2.651.017,44</b>	<b>-13,34</b>	



**CLASE 8.ª**



OP4858286

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

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresado en euros)



OP4858287

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
3M CO	USD	227.579,72	-	250.495,48	22.915,76	US88579Y1010
A O SMITH CORP	USD	26.470,94	-	28.937,18	2.466,24	US8318652091
ABBOTT LABORATORIES	USD	565.340,10	-	698.903,50	133.563,40	US0028241000
ABBVIE INC	USD	760.862,94	-	1.118.438,44	357.575,50	US00287Y1091
ACCENTURE PLC	USD	564.005,35	-	782.926,53	218.921,18	IE00B4BNMY34
ADOBE INC	USD	591.490,97	-	697.444,57	105.953,60	US00724F1012
ADVANCED MICRO DEVIC	USD	519.214,36	-	698.149,39	178.935,03	US0079031078
AES CORP/THE	USD	44.448,65	-	32.597,86	-11.850,79	US00130H1059
AFLAC INC	USD	110.236,53	-	184.228,76	73.992,23	US0010551028
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	110.888,61	-	137.481,70	26.593,09	US00846U1016
AIR PRODUCTS AND CHE	USD	187.599,70	-	229.834,56	42.234,86	US0091581068
AIRBNB INC	USD	212.170,56	-	202.677,19	-9.493,37	US0090661010
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	45.800,34	-	51.208,06	5.407,72	US00971T1016
ALBEMARLE CORP	USD	58.672,68	-	36.102,36	-22.570,32	US0126531013
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	69.373,63	-	52.187,95	-17.185,68	US0162551016
ALLEGION PLC	USD	31.989,23	-	40.537,57	8.548,34	IE00BFRT3W74
ALLIANT ENERGY CORP	USD	45.513,44	-	54.064,98	8.551,54	US0188021085
ALLSTATE CORP/THE	USD	115.139,39	-	181.835,18	66.695,79	US0200021014
ALPHABET INC	USD	1.715.884,81	-	3.228.351,84	1.512.467,03	US02079K1079
ALPHABET INC	USD	2.167.526,15	-	3.939.847,41	1.772.321,26	US02079K3059
ALTRIA GROUP INC	USD	271.430,06	-	315.670,30	44.240,24	US02209S1033
AMAZON.COM INC	USD	4.254.726,11	-	7.313.353,35	3.058.627,24	US0231351067
AMCOR PLC	USD	52.442,04	-	48.450,41	-3.991,63	JE00BJ1F3079
AMEREN CORP	USD	68.603,95	-	84.763,97	16.160,02	US0236081024
AMERICAN ELECTRIC PO	USD	149.406,58	-	174.958,92	25.552,34	US0255371017
AMERICAN EXPRESS CO	USD	312.721,86	-	588.532,16	275.810,30	US0258161092
AMERICAN INTERNATION	USD	123.468,93	-	161.809,05	38.340,12	US0268747849
AMERICAN WATER WORKS	USD	85.386,50	-	86.498,17	1.111,67	US0304201033
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	96.827,21	-	183.685,26	86.858,05	US03076C1062
AMETEK INC	USD	102.096,20	-	148.416,62	46.320,42	US0311001004
AMGEN INC	USD	425.407,84	-	498.963,90	73.556,06	US0311621009
AMPHENOL CORP	USD	165.303,34	-	298.256,48	132.953,14	US0320951017
ANALOG DEVICES INC	USD	262.498,52	-	375.726,52	113.228,00	US0326541051
ANSYS INC	USD	82.126,18	-	104.967,40	22.841,22	US03662Q1058
AON PLC	USD	191.749,27	-	276.624,01	84.874,74	IE00BLP1HW54

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

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
APA CORP	USD	43.331,47	-	30.435,60	-12.895,87	US03743Q1085
APOLLO GLOBAL MANAGE	USD	270.784,85	-	262.870,62	-7.914,23	US03769M1062
APPLE INC	USD	7.288.569,36	-	13.483.669,85	6.195.100,49	US0378331005
APPLIED MATERIALS IN	USD	326.036,74	-	477.611,68	151.574,94	US0382221051
APTIV PLC	USD	71.191,00	-	50.614,30	-20.576,70	JE00BTDN8H13
ARCH CAPITAL GROUP L	USD	94.319,52	-	123.335,62	29.016,10	BMG0450A1053
ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	95.996,22	-	86.022,65	-9.973,57	US0394831020
ARISTA NETWORKS INC	USD	163.475,90	-	406.743,56	243.267,66	US0404132054
ARTHUR J GALLAGHER &	USD	164.335,40	-	252.634,18	88.298,78	US3635761097
ASSURANT INC	USD	25.108,76	-	38.943,35	13.834,59	US04621X1081
AT&T INC	USD	492.015,15	-	581.990,46	89.975,31	US00206R1023
ATMOS ENERGY CORP	USD	60.207,19	-	76.983,42	16.776,23	US0495601058
AUTODESK INC	USD	154.887,92	-	226.504,65	71.616,73	US0527691069
AUTOMATIC DATA PROCE	USD	279.119,89	-	424.894,14	145.774,25	US0530151036
AUTOZONE INC	USD	112.990,34	-	194.942,02	81.951,68	US0533321024
AVERY DENNISON CORP	USD	44.549,75	-	53.527,72	8.977,97	US0536111091
AXON ENTERPRISE INC	USD	72.538,91	-	153.346,97	80.808,06	US05464C1018
BAKER HUGHES CO	USD	104.718,41	-	144.568,94	39.850,53	US05722G1004
BALL CORP	USD	60.542,56	-	58.603,60	-1.938,96	US0584981064
BANK OF AMERICA CORP	USD	751.698,23	-	1.045.022,95	293.324,72	US0605051046
BANK OF NEW YORK MEL	USD	126.043,21	-	198.979,90	72.936,69	US0640581007
BAXTER INTERNATIONAL	USD	93.510,78	-	53.061,73	-40.449,05	US0718131099
BECTON DICKINSON & C	USD	215.881,14	-	233.710,30	17.829,16	US0758871091
BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	1.902.632,53	-	2.959.373,48	1.056.740,95	US0846707026
BEST BUY CO INC	USD	53.056,20	-	59.781,41	6.725,21	US0865161014
BIO-TECHNE CORP	USD	51.023,22	-	40.720,48	-10.302,74	US09073M1045
BIOGEN INC	USD	116.502,83	-	79.504,21	-36.998,62	US09062X1037
BLACKROCK INC	USD	358.115,68	-	532.962,10	174.846,42	US09290D1019
BLACKSTONE INC	USD	317.763,65	-	443.380,00	125.616,35	US09260D1072
BOEING CO/THE	USD	463.599,10	-	471.407,04	7.807,94	US0970231058
BOOKING HOLDINGS INC	USD	290.836,85	-	580.961,37	290.124,52	US09857L1089
BORGWARNER INC	USD	26.353,58	-	24.761,06	-1.592,52	US0997241064
BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	250.904,73	-	468.955,90	218.051,17	US1011371077
BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	376.410,46	-	408.622,50	32.212,04	US101221083
BROADCOM INC	USD	1.395.585,08	-	3.856.905,30	2.461.320,22	US11135F1012
BROADRIDGE FINANCIAL	USD	64.236,31	-	94.167,75	29.931,44	US11133T1034



OP4858288

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



OP4858289

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BROWN & BROWN INC	USD	56.887,15	-	86.265,46	29.378,31	US1152361010
BROWN-FORMAN CORP	USD	35.405,03	-	24.627,54	-10.777,49	US1156372096
BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	65.715,83	-	58.564,28	-7.151,55	US12008R1077
BUNGE GLOBAL SA	USD	48.110,98	-	38.624,51	-9.486,47	CH1300646267
CADENCE DESIGN SYSTE	USD	163.463,46	-	293.549,54	130.086,08	US1273871087
CAESARS ENTERTAINMEN	USD	45.035,19	-	25.287,84	-19.747,35	US12769G1004
CAPITAL ONE FINANCIA	USD	152.071,65	-	242.286,36	90.214,71	US14040H1059
CARDINAL HEALTH INC	USD	63.833,79	-	101.949,01	38.115,22	US14149Y1082
CARMAX INC	USD	41.394,01	-	45.114,96	3.720,95	US1431301027
CARNIVAL CORP	USD	72.978,34	-	92.209,78	19.231,44	PA1436583006
CARRIER GLOBAL CORP	USD	117.173,73	-	202.906,61	85.732,88	US14448C1045
CATERPILLAR INC	USD	383.769,69	-	623.997,68	240.227,99	US1491231015
CBOE GLOBAL MARKETS	USD	49.373,18	-	72.887,90	23.514,72	US12503M1080
CBRE GROUP INC	USD	80.943,49	-	140.704,11	59.760,62	US12504L1098
CDW CORP/DE	USD	78.064,40	-	82.748,05	4.683,65	US12514G1085
CELANESE CORP	USD	41.856,03	-	26.953,64	-14.902,39	US1508701034
CENCORA INC	USD	96.816,86	-	140.479,28	43.662,42	US03073E1055
CENTENE CORP	USD	104.367,12	-	108.947,99	4.580,87	US15135B1017
CENTERPOINT ENERGY I	USD	59.822,39	-	73.652,36	13.829,97	US15189T1079
CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	38.392,94	-	52.850,91	14.457,97	US1252691001
CH ROBINSON WORLDWID	USD	35.700,41	-	43.532,59	7.832,18	US12541W2098
CHARLES RIVER LABORA	USD	44.628,99	-	33.537,69	-11.091,30	US1598641074
CHARLES SCHWAB CORP/	USD	314.971,06	-	394.081,08	79.110,02	US8085131055
CHARTER COMMUNICATIO	USD	131.967,79	-	117.922,42	-14.045,37	US16119P1084
CHEVRON CORP	USD	757.029,10	-	862.349,48	105.320,38	US1667641005
CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	159.383,07	-	292.642,64	133.259,57	US1696561059
CHUBB LTD	USD	244.750,41	-	369.272,23	124.521,82	CH0044328745
CHURCH & DWIGHT CO I	USD	69.855,42	-	91.373,34	21.517,92	US1713401024
CIGNA GROUP/THE	USD	238.448,57	-	273.524,84	35.076,27	US1255231003
CINCINNATI FINANCIAL	USD	55.569,62	-	79.987,63	24.418,01	US1720621010
CINTAS CORP	USD	133.583,29	-	222.990,05	89.406,76	US1729081059
CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	621.559,66	-	840.573,64	219.013,98	US17275R1023
CITIGROUP INC	USD	367.863,96	-	474.186,98	106.323,02	US1729674242
CITIZENS FINANCIAL G	USD	56.020,76	-	68.718,59	12.697,83	US1746101054
CLOROX CO/THE	USD	62.713,05	-	71.568,38	8.855,33	US1890541097
CME GROUP INC	USD	225.576,62	-	298.030,00	72.453,38	US12572Q1058

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

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



OP4858290

#### CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CMS ENERGY CORP	USD	57.919,32	-	70.978,26	13.058,94	US1258961002
COCA-COLA CO/THE	USD	720.887,80	-	859.775,22	138.887,42	US1912161007
COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	112.397,66	-	135.845,77	23.448,11	US1924461023
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	215.950,86	-	264.612,41	48.661,55	US1941621039
COMCAST CORP	USD	514.563,70	-	510.289,04	-4.274,66	US20030N1019
CONAGRA BRANDS INC	USD	51.781,04	-	47.170,71	-4.610,33	US2058871029
CONOCOPHILLIPS	USD	376.782,70	-	456.941,01	80.158,31	US20825C1045
CONSOLIDATED EDISON	USD	98.957,29	-	110.114,72	11.157,43	US2091151041
CONSTELLATION BRANDS	USD	111.249,30	-	122.801,51	11.552,21	US21036P1084
CONSTELLATION ENERGY	USD	116.589,91	-	249.479,46	132.889,55	US21037T1097
COOPER COS INC/THE	USD	57.379,31	-	65.207,40	7.828,09	US2166485019
COPART INC	USD	107.355,73	-	179.191,24	71.835,51	US2172041061
CORNING INC	USD	89.010,11	-	130.464,17	41.454,06	US2193501051
CORPAY INC	USD	60.977,58	-	84.049,03	23.071,45	US2199481068
CORTEVA INC	USD	107.797,14	-	139.427,60	31.630,46	US22052L1044
COSTAR GROUP INC	USD	109.611,15	-	104.603,87	-5.007,28	US22160N1090
COSTCO WHOLESALE COR	USD	768.466,05	-	1.445.949,86	677.483,81	US22160K1051
COTERRA ENERGY INC	USD	58.869,19	-	66.984,50	8.115,31	US1270971039
CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	297.727,95	-	283.369,85	-14.358,10	US22788C1053
CSX CORP	USD	182.036,71	-	221.692,53	39.655,82	US1264081035
CUMMINS INC	USD	108.457,97	-	170.459,61	62.001,64	US2310211063
CVS HEALTH CORP	USD	288.776,29	-	201.241,51	-87.534,78	US1266501006
DANAHER CORP	USD	418.004,12	-	525.737,82	107.733,70	US2358511028
DARDEN RESTAURANTS I	USD	51.283,14	-	78.298,67	27.015,53	US2371941053
DAVITA INC	USD	15.956,85	-	23.990,43	8.033,58	US23918K1088
DAYFORCE INC	USD	43.118,05	-	40.784,54	-2.333,51	US15677J1088
DECKERS OUTDOOR CORP	USD	80.103,54	-	109.905,68	29.802,14	US2435371073
DEERE & CO	USD	270.173,84	-	384.474,58	114.300,74	US2441991054
DELL TECHNOLOGIES IN	USD	122.210,73	-	126.064,63	3.853,90	US24703L2025
DELTA AIR LINES INC	USD	93.588,80	-	138.153,75	44.564,95	US2473617023
DEVON ENERGY CORP	USD	90.964,20	-	76.574,54	-14.389,66	US25179M1036
DEXCOM INC	USD	135.516,12	-	108.222,65	-27.293,47	US2521311074
DIAMONDBACK ENERGY I	USD	84.181,46	-	109.082,79	24.901,33	US25278X1090
DISCOVER FINANCIAL S	USD	87.168,14	-	154.849,01	67.680,87	US2547091080
DOLLAR GENERAL CORP	USD	106.653,29	-	59.348,86	-47.304,43	US2566771059
DOLLAR TREE INC	USD	70.146,88	-	53.952,74	-16.194,14	US2567461080

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

## Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



OP4858291

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
DOMINION ENERGY INC	USD	178.510,91	-	161.142,79	-17.368,12	US25746U1097
DOMINO'S PIZZA INC	USD	46.721,28	-	51.516,74	4.795,46	US25754A2015
DOVER CORP	USD	64.620,05	-	91.733,28	27.113,23	US2600031080
DOW INC	USD	124.066,85	-	100.092,32	-23.974,53	US2605571031
DR HORTON INC	USD	95.422,08	-	145.251,74	49.829,66	US23331A1097
DTE ENERGY CO	USD	73.511,58	-	89.150,56	15.638,98	US2333311072
DUKE ENERGY CORP	USD	245.702,58	-	296.420,35	50.717,77	US26441C2044
DUPONT DE NEMOURS IN	USD	102.489,47	-	113.476,03	10.986,56	US26614N1028
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	35.117,06	-	37.682,30	2.565,24	US2774321002
EATON CORP PLC	USD	250.062,95	-	466.952,76	216.889,81	IE00B8KQN827
EBAY INC	USD	77.801,16	-	105.664,62	27.863,46	US2786421030
ECOLAB INC	USD	155.361,48	-	210.362,66	55.001,18	US2788651006
EDISON INTERNATIONAL	USD	88.620,31	-	110.023,04	21.402,73	US2810201077
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	139.531,18	-	155.528,82	15.997,64	US28176E1082
ELECTRONIC ARTS INC	USD	98.266,28	-	124.414,38	26.148,10	US2855121099
ELEVANCE HEALTH INC	USD	289.084,80	-	304.445,88	15.361,08	US0367521038
ELI LILLY & CO	USD	1.084.718,64	-	2.166.494,01	1.081.775,37	US5324571083
EMERSON ELECTRIC CO	USD	171.649,88	-	251.620,54	79.970,66	US2910111044
ENPHASE ENERGY INC	USD	74.043,67	-	33.052,42	-40.991,25	US29355A1079
ENERGY CORP	USD	78.044,50	-	115.840,18	37.795,68	US29364G1031
EOG RESOURCES INC	USD	196.452,61	-	245.562,76	49.110,15	US266875P1012
EPAM SYSTEMS INC	USD	80.200,34	-	47.224,95	-32.975,39	US29414B1044
EQT CORP	USD	82.901,94	-	97.985,98	15.084,04	US26884L1098
EQUIFAX INC	USD	83.013,55	-	112.549,72	29.536,17	US2944291051
ERIE INDEMNITY CO	USD	42.641,66	-	37.048,12	-5.593,54	US29530P1021
ESTEE LAUDER COS INC	USD	130.542,16	-	62.314,26	-68.227,90	US5184391044
EVEREST GROUP LTD	USD	46.214,45	-	55.693,02	9.478,57	BMG3223R1088
EVERGY INC	USD	45.122,04	-	50.439,12	5.317,08	US30034W1062
EVERSOURCE ENERGY	USD	84.918,32	-	74.978,67	-9.939,65	US30040W1080
EXELON CORP	USD	113.236,84	-	134.693,58	21.456,74	US30161N1019
EXPEDIA GROUP INC	USD	53.912,16	-	81.388,83	27.476,67	US30212P3038
EXPEDITORS INTERNATI	USD	46.239,84	-	55.235,14	8.995,30	US3021301094
EXXON MOBIL CORP	USD	1.321.444,77	-	1.684.029,76	362.584,99	US30231G1022
F5 INC	USD	33.927,45	-	52.004,81	18.077,36	US3156161024
FACTSET RESEARCH SYS	USD	58.030,41	-	64.513,84	6.483,43	US3030751057
FAIR ISAAC CORP	USD	86.206,31	-	173.157,81	86.951,50	US3032501047

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

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FASTENAL CO	USD	101.369,49	-	146.766,45	45.396,96	US3119001044
FEDEX CORP	USD	169.389,32	-	225.379,37	55.990,05	US31428X1063
FIDELITY NATIONAL IN	USD	167.495,56	-	154.858,60	-12.636,96	US31620M1062
FIFTH THIRD BANCORP	USD	75.686,34	-	100.960,46	25.274,12	US3167731005
FIRST SOLAR INC	USD	63.667,19	-	67.103,36	3.436,17	US3364331070
FIRSTENERGY CORP	USD	67.196,70	-	72.694,22	5.497,52	US3379321074
FISERV INC	USD	234.372,30	-	416.279,22	181.906,92	US3377381088
FMC CORP	USD	34.270,93	-	21.608,62	-12.662,31	US3024913036
FORD MOTOR CO	USD	154.420,85	-	137.650,95	-16.769,90	US3453708600
FORTINET INC	USD	112.087,88	-	214.104,76	102.016,88	US34959E1091
FORTIVE CORP	USD	74.043,97	-	92.699,07	18.655,10	US34959J1088
FOX CORP	USD	32.905,48	-	38.308,16	5.402,68	US35137L1052
FOX CORP	USD	17.959,34	-	21.526,27	3.566,93	US35137L2043
FRANKLIN RESOURCES I	USD	28.707,95	-	22.333,12	-6.374,83	US3546131018
FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	165.004,60	-	194.889,53	29.884,93	US35671D8570
GARMIN LTD	USD	63.306,74	-	112.817,12	49.510,38	CH0114405324
GARTNER INC	USD	79.991,58	-	132.962,39	52.970,81	US3666511072
GE HEALTHCARE TECHNO	USD	111.650,50	-	127.227,60	15.577,10	US36266G1076
GE VERNOVA INC	USD	166.738,98	-	322.954,08	156.215,10	US36828A1016
GEN DIGITAL INC	USD	43.346,71	-	52.891,98	9.545,27	US6687711084
GENERAC HOLDINGS INC	USD	43.798,42	-	32.963,86	-10.834,56	US3687361044
GENERAL DYNAMICS COR	USD	198.418,34	-	242.406,73	43.988,39	US3695501086
GENERAL ELECTRIC CO	USD	327.995,83	-	643.111,81	315.115,98	US3696043013
GENERAL MILLS INC	USD	118.866,21	-	126.085,64	7.219,43	US3703341046
GENERAL MOTORS CO	USD	155.160,50	-	208.642,55	53.482,05	US37045V1008
GENUINE PARTS CO	USD	57.713,45	-	57.770,70	57,25	US3724601055
GILEAD SCIENCES INC	USD	307.980,98	-	410.077,10	102.096,12	US3755581036
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	103.880,06	-	101.685,68	-2.194,38	US37940X1028
GLOBE LIFE INC	USD	27.248,86	-	33.408,58	6.159,72	US37959E1029
GODADDY INC	USD	70.831,70	-	98.608,71	27.777,01	US3802371076
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	367.670,86	-	640.240,96	272.570,10	US38141G1040
HALLIBURTON CO	USD	95.861,06	-	85.106,70	-10.754,36	US4062161017
HARTFORD FINANCIAL S	USD	71.016,68	-	112.909,93	41.893,25	US4165151048
HASBRO INC	USD	31.273,42	-	26.096,38	-5.177,04	US4180561072
HCA HEALTHCARE INC	USD	137.967,57	-	194.917,67	56.950,10	US40412C1018
HENRY SCHEIN INC	USD	29.856,16	-	30.694,63	838,47	US8064071025



### CLASE 8.ª

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

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



OP4858293

#### CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HERSHEY CO/THE	USD	86.567,30	-	89.191,87	2.624,57	US4278661081
HESS CORP	USD	99.170,53	-	130.979,12	31.808,59	US42809H1077
HEWLETT PACKARD ENTE	USD	68.371,28	-	98.765,41	30.394,13	US42824C1099
HILTON WORLDWIDE HOL	USD	118.266,17	-	214.485,58	96.219,41	US43300A2033
HOLOGIC INC	USD	51.800,34	-	59.633,78	7.833,44	US4364401012
HOME DEPOT INC/THE	USD	961.764,86	-	1.376.200,61	414.435,75	US4370761029
HONEYWELL INTERNATIO	USD	397.945,95	-	523.249,26	125.303,31	US4385161066
HORMEL FOODS CORP	USD	38.153,78	-	32.467,40	-5.686,38	US4404521001
HOWMET AEROSPACE INC	USD	73.712,62	-	158.220,81	84.508,19	US4432011082
HP INC	USD	96.895,32	-	112.004,02	15.108,70	US40434L1052
HUBBELL INC	USD	62.620,91	-	80.150,97	17.530,06	US4435106079
HUMANA INC	USD	141.309,60	-	108.858,95	-32.450,65	US4448591028
HUNTINGTON BANCSHARE	USD	67.398,33	-	84.195,84	16.797,51	US4461501045
HUNTINGTON INGALLS I	USD	28.962,94	-	26.479,18	-2.483,76	US4464131063
IAC/INTERACTIVECORP	USD	74.586,61	-	29.239,23	-45.347,38	US57667L1070
IDEX CORP	USD	51.910,61	-	56.630,46	4.719,85	US45167R1041
IDEXX LABORATORIES I	USD	112.090,54	-	120.659,92	8.569,38	US45168D1046
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	188.543,52	-	242.827,56	54.284,04	US4523081093
INCYTE CORP	USD	43.973,73	-	39.314,10	-4.659,63	US45337C1027
INGERSOLL RAND INC	USD	82.643,87	-	129.815,52	47.171,65	US45687V1061
INSULET CORP	USD	68.049,45	-	65.343,19	-2.706,26	US45784P1012
INTEL CORP	USD	530.363,08	-	308.035,27	-222.327,81	US4581401001
INTERCONTINENTAL EXG	USD	210.713,77	-	304.701,55	93.987,78	US45866F1049
INTERNATIONAL BUSINE	USD	489.392,18	-	724.198,37	234.806,19	US4592001014
INTERNATIONAL FLAVOR	USD	90.743,68	-	76.967,63	-13.776,05	US4595061015
INTERNATIONAL PAPER	USD	50.687,09	-	66.624,87	15.937,78	US4601461035
INTERPUBLIC GROUP OF	USD	35.410,99	-	37.150,60	1.739,61	US4606901001
INTUIT INC	USD	411.166,18	-	627.406,75	216.240,57	US4612021034
INTUITIVE SURGICAL I	USD	354.331,45	-	661.781,52	307.450,07	US46120E6023
INVESCO LTD	USD	29.534,18	-	27.973,41	-1.560,77	BMG491BT1088
IQVIA HOLDINGS INC	USD	109.907,36	-	120.777,31	10.869,95	US46266C1053
J M SMUCKER CO/THE	USD	44.202,74	-	41.821,76	-2.380,98	US8326964058
JABIL INC	USD	50.820,74	-	57.849,25	7.028,51	US4663131039
JACK HENRY & ASSOCIA	USD	40.475,40	-	45.569,87	5.094,47	US4262811015
JACOBS SOLUTIONS INC	USD	39.267,14	-	59.139,89	19.872,75	US46982L1089
JB HUNT TRANSPORT SE	USD	43.086,76	-	48.486,70	5.399,94	US4456581077

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

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresado en euros)

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
JOHNSON & JOHNSON	USD	1.196.430,62	-	1.240.338,71	43.908,09	US4781601046
JOHNSON CONTROLS INT	USD	128.490,48	-	187.790,55	59.300,07	IE00BY7QL619
JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.387.451,58	-	2.404.049,46	1.016.597,88	US46625H1005
JUNIPER NETWORKS INC	USD	34.194,94	-	44.188,68	9.993,74	US48203R1041
KELLANOVA	USD	58.119,30	-	77.621,03	19.501,73	US4878361082
KENVUE INC	USD	146.983,95	-	145.827,02	-1.156,93	US49177J1025
KEURIG DR PEPPER INC	USD	132.927,99	-	128.815,23	-4.112,76	US49271V1008
KEYCORP	USD	55.731,26	-	60.523,35	4.792,09	US4932671088
KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	77.723,14	-	99.190,73	21.467,59	US49338L1035
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	141.062,75	-	155.632,16	14.569,41	US4943681035
KINDER MORGAN INC	USD	134.183,96	-	188.659,64	54.475,68	US49456B1017
KKR & CO INC	USD	271.354,17	-	355.624,35	84.270,18	US48251W1045
KLA CORP	USD	175.345,23	-	300.811,06	125.465,83	US4824801009
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	109.057,10	-	96.569,71	-12.487,39	US5007541064
KROGER CO/THE	USD	95.067,17	-	145.015,56	49.948,39	US5010441013
L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	122.481,21	-	141.839,43	19.358,22	US5024311095
LABCORP HOLDINGS INC	USD	52.001,62	-	68.033,67	16.032,05	US5049221055
LAM RESEARCH CORP	USD	221.709,73	-	330.996,00	109.286,27	US5128073062
LAMB WESTON HOLDINGS	USD	39.514,15	-	33.995,83	-5.608,32	US5132721045
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	60.693,41	-	63.629,22	2.935,81	US5178341070
LEIDOS HOLDINGS INC	USD	50.487,52	-	68.493,93	18.006,41	US5253271028
LENNAR CORP	USD	83.944,47	-	116.101,63	32.157,16	US5260571048
LENNOX INTERNATIONAL	USD	71.119,62	-	69.479,51	-1.640,11	US5261071071
LINDE PLC	USD	501.598,47	-	709.651,31	208.052,84	IE000S9YS762
LIVE NATION ENTERTAI	USD	48.999,03	-	72.333,78	23.334,75	US5380341090
LKQ CORP	USD	38.308,86	-	34.022,52	-4.286,34	US5018892084
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	284.876,44	-	365.347,24	80.470,80	US5398301094
LOEWS CORP	USD	36.476,30	-	54.506,71	18.030,41	US5404241086
LOWE'S COS INC	USD	344.251,82	-	498.703,90	154.452,08	US5486611073
LULULEMON ATHLETICA	USD	156.507,09	-	153.732,66	-2.774,43	US5500211090
LYONDELBASELL INDUS	USD	78.097,11	-	68.686,11	-9.411,00	NL0009434992
M&T BANK CORP	USD	85.168,82	-	111.010,93	25.842,11	US55261F1049
MARATHON PETROLEUM C	USD	102.057,14	-	159.613,45	57.556,31	US56585A1025
MARKETAXESS HOLDINGS	USD	41.372,17	-	30.144,49	-11.227,68	US57060D1081
MARRIOTT INTERNATION	USD	131.247,20	-	229.125,44	97.878,24	US5719032022
MARSH & MCLENNAN COS	USD	251.572,86	-	371.532,76	119.959,90	US5717481023



OP4858294

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

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



OP4858295

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MARTIN MARIETTA MATE	USD	77.545,86	-	112.304,31	34.758,45	US5732841060
MASCO CORP	USD	40.248,37	-	55.752,95	15.504,58	US5745991068
MASTERCARD INC	USD	940.831,49	-	1.537.779,80	596.948,31	US57636Q1040
MCCORMICK & CO INC/M	USD	62.447,26	-	68.518,75	6.071,49	US5797802064
MCDONALD'S CORP	USD	564.478,02	-	740.132,76	175.654,74	US5801351017
MCKESSON CORP	USD	138.720,45	-	257.197,50	118.477,05	US58155Q1031
MEDTRONIC PLC	USD	370.588,56	-	364.894,43	-5.694,13	IE00BTN1Y115
MERCK & CO INC	USD	749.262,35	-	896.358,25	147.095,90	US58933Y1055
META PLATFORMS INC	USD	2.215.577,44	-	4.546.359,54	2.330.782,10	US30303M1027
METLIFE INC	USD	121.965,24	-	169.567,88	47.602,64	US59156R1086
METTLER-TOLEDO INTER	USD	78.946,67	-	92.237,19	13.290,52	US5926881054
MGM RESORTS INTERNAT	USD	28.024,33	-	27.926,27	-98,06	US5529531015
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	117.822,46	-	109.678,83	-8.143,63	US5950171042
MICRON TECHNOLOGY IN	USD	259.215,57	-	332.394,59	73.179,02	US5951121038
MICROSOFT CORP	USD	6.746.083,82	-	11.162.744,01	4.416.660,19	US5949181045
MODERNA INC	USD	210.963,59	-	50.146,73	-160.816,86	US60770K1079
MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	24.771,59	-	22.218,87	-2.552,72	US6081901042
MOLINA HEALTHCARE IN	USD	64.934,73	-	59.346,30	-5.588,43	US60855R1005
MOLSON COORS BEVERAG	USD	34.291,64	-	35.617,28	1.325,64	US60871R2094
MONDELEZ INTERNATION	USD	266.420,96	-	284.508,28	18.087,32	US6092071058
MONLITHIC POWER SYS	USD	82.664,14	-	102.352,44	19.688,30	US6098391054
MONSTER BEVERAGE COR	USD	106.292,50	-	131.095,25	24.802,75	US61174X1090
MOODY'S CORP	USD	161.966,70	-	262.576,71	100.610,01	US6153691059
MORGAN STANLEY	USD	346.532,47	-	555.461,77	208.929,30	US6174464486
MOSAIC CO/THE	USD	36.478,83	-	27.815,21	-8.663,62	US61945C1036
MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	147.082,69	-	275.158,18	128.075,49	US6200763075
MSCI INC	USD	114.791,80	-	167.571,41	52.779,61	US55354G1004
NASDAQ INC	USD	78.479,98	-	114.007,60	35.527,62	US6311031081
NETAPP INC	USD	52.616,56	-	84.580,91	31.964,35	US64110D1046
NETFLIX INC	USD	642.834,67	-	1.357.480,02	714.645,35	US64110L1061
NEWMONT CORP	USD	168.657,06	-	150.958,97	-17.698,09	US6516391066
NEWS CORP	USD	25.475,94	-	37.179,53	11.703,59	US65249B1098
NEWS CORP	USD	8.674,02	-	12.115,54	3.441,52	US65249B2088
NEXTERA ENERGY INC	USD	450.446,46	-	525.135,49	74.689,03	US65339F1012
NIKE INC	USD	379.405,89	-	320.946,69	-58.459,20	US6541061031
NISOURCE INC	USD	44.830,07	-	61.136,41	16.306,34	US65473P1057

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

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
NORDSON CORP	USD	43.856,02	-	40.642,87	-3.213,15	US6556631025
NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	161.518,46	-	189.157,13	27.638,67	US6558441084
NORTHERN TRUST CORP	USD	60.568,87	-	72.407,71	11.838,84	US6658591044
NORTROP GRUMMAN CORP	USD	179.098,96	-	229.021,50	49.922,54	US6668071029
NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	36.515,96	-	40.305,69	3.789,73	BMG667211046
NRG ENERGY INC	USD	32.281,18	-	65.040,70	32.759,52	US6293775085
NUCOR CORP	USD	90.477,65	-	97.671,88	7.194,23	US6703461052
NVIDIA CORP	USD	3.869.140,52	-	11.733.893,72	7.864.753,20	US67066G1040
NVR INC	USD	54.405,57	-	86.942,31	32.536,74	US62944T1051
NXP SEMICONDUCTORS N	USD	173.115,32	-	188.406,75	15.291,43	NL0009538784
O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	137.386,35	-	244.081,37	106.695,02	US67103H1077
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	146.100,14	-	118.893,41	-27.206,73	US6745991058
OLD DOMINION FREIGHT	USD	93.441,74	-	118.134,13	24.692,39	US6795801009
OMNICOM GROUP INC	USD	52.656,70	-	59.865,48	7.208,78	US6819191064
ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	94.707,68	-	95.598,62	890,94	US6821891057
ONEOK INC	USD	135.764,75	-	208.891,77	73.127,02	US6826801036
ORACLE CORP	USD	534.483,29	-	953.815,93	419.332,64	US68389X1054
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	87.642,52	-	131.737,46	44.094,94	US68902V1070
PACCAR INC	USD	129.224,84	-	194.208,20	64.983,36	US6937181088
PACKAGING CORP OF AM	USD	45.676,74	-	71.576,89	25.900,15	US6951561090
PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	288.064,26	-	552.242,25	264.177,99	US69608A1088
PALO ALTO NETWORKS I	USD	313.688,92	-	424.303,71	110.614,79	US6974351057
PARAMOUNT GLOBAL	USD	47.973,71	-	22.167,36	-25.806,35	US92556H2067
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	156.612,77	-	291.339,60	134.726,83	US7010941042
PAYCHEX INC	USD	112.661,97	-	160.030,75	47.368,78	US7043261079
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	46.523,41	-	35.455,77	-11.067,64	US70432V1026
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	329.632,50	-	304.844,99	-24.787,51	US70450Y1038
PENTAIR PLC	USD	37.211,52	-	59.228,61	22.017,09	IE00BLS09M33
PEPSICO INC	USD	687.070,33	-	743.107,29	56.036,96	US7134481081
PFIZER INC	USD	648.976,74	-	535.548,10	-113.428,64	US7170811035
PG&E CORP	USD	125.595,76	-	157.122,40	31.526,64	US69331C1080
PHILIP MORRIS INTERN	USD	509.660,49	-	666.530,59	156.870,10	US7181721090
PHILLIPS 66	USD	137.032,73	-	167.570,02	30.537,29	US7185461040
PINNACLE WEST CAPITA	USD	29.833,68	-	34.324,15	4.490,47	US7234841010
PNC FINANCIAL SERVIC	USD	203.050,13	-	272.651,29	69.601,16	US6934751057
POOL CORP	USD	45.787,67	-	46.126,40	338,73	US73278L1052



CLASE 8.ª

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

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PPG INDUSTRIES INC	USD	95.972,29	-	98.695,16	2.722,87	US6935061076
PPL CORP	USD	73.359,91	-	85.322,00	11.962,09	US69351T1060
PRINCIPAL FINANCIAL	USD	48.979,59	-	58.050,02	9.070,43	US74251V1026
PROCTER & GAMBLE CO/	USD	1.074.257,35	-	1.406.426,02	332.168,67	US7427181091
PROGRESSIVE CORP/THE	USD	264.448,12	-	499.920,75	235.472,63	US7433151039
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	119.288,11	-	150.167,02	30.878,91	US7443201022
PTC INC	USD	60.406,64	-	78.715,12	18.308,48	US69370C1009
PUBLIC SERVICE ENTER	USD	104.187,30	-	149.988,53	45.801,23	US7445731067
PULTEGROUP INC	USD	45.840,83	-	79.454,48	33.613,65	US7458671010
QUALCOMM INC	USD	457.566,22	-	607.918,34	150.352,12	US7475251036
QUANTA SERVICES INC	USD	79.124,39	-	166.149,21	87.024,82	US74762E1029
QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	47.915,75	-	59.918,30	12.002,55	US74834L1008
RALPH LAUREN CORP	USD	18.615,30	-	33.258,62	14.643,32	US7512121010
RAYMOND JAMES FINANC	USD	62.310,84	-	101.321,75	39.010,91	US7547301090
REGENERON PHARMACEUT	USD	237.296,48	-	267.089,33	29.792,85	US75886F1075
REGIONS FINANCIAL CO	USD	58.538,25	-	76.142,25	17.604,00	US7591EP1005
REPUBLIC SERVICES IN	USD	90.608,46	-	145.810,79	55.202,33	US7607591002
RESMED INC	USD	92.192,79	-	119.560,58	27.367,79	US7611521078
REVVITY INC	USD	47.391,19	-	48.427,61	1.036,42	US7140461093
ROCKWELL AUTOMATION	USD	92.205,49	-	114.890,45	22.684,96	US7739031091
ROLLINS INC	USD	37.014,50	-	46.358,96	9.344,46	US7757111049
ROPER TECHNOLOGIES I	USD	151.966,39	-	198.435,21	46.468,82	US7766961061
ROSS STORES INC	USD	120.739,72	-	178.781,61	58.041,89	US7782961038
ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	101.138,81	-	203.091,02	101.952,21	LR0008862868
RTX CORP	USD	407.770,30	-	548.630,00	140.859,70	US75513E1010
S&P GLOBAL INC	USD	369.880,95	-	563.099,25	193.218,30	US78409V1044
SALESFORCE INC	USD	674.101,38	-	1.138.557,13	464.455,75	US79466L3024
SCHLUMBERGER NV	USD	220.557,65	-	192.885,62	-27.672,03	AN8068571086
SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	52.723,43	-	65.057,79	12.334,36	IE00BKVD2N49
SEMPRA	USD	150.104,16	-	197.937,96	47.833,80	US8168511090
SERVICENOW INC	USD	405.038,72	-	778.596,06	373.557,34	US81762P1021
SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	192.112,11	-	280.209,02	88.096,91	US8243481061
SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	59.053,28	-	50.390,26	-8.663,02	US83088M1027
SMURFIT WESTROCK PLC	USD	48.069,60	-	94.780,69	46.711,09	IE00028FXN24
SNAP-ON INC	USD	40.556,53	-	63.316,24	22.759,71	US8330341012
SOLVENTUM CORP	USD	32.902,43	-	32.493,76	-408,67	US83444M1018



### CLASE 8.ª

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

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SOUTHERN CO/THE	USD	245.152,12	-	321.308,93	76.156,81	US8425871071
SOUTHWEST AIRLINES C	USD	74.488,02	-	71.834,00	-2.654,02	US8447411088
STANLEY BLACK & DECK	USD	58.628,76	-	44.071,05	-14.557,71	US8545021011
STARBUCKS CORP	USD	324.174,82	-	368.333,25	44.158,43	US8552441094
STATE STREET CORP	USD	78.432,82	-	102.532,04	24.099,22	US8574771031
STEEL DYNAMICS INC	USD	55.526,86	-	57.542,08	2.015,22	US8581191009
STERIS PLC	USD	65.583,23	-	72.307,54	6.724,31	IE00BFY8C754
STRYKER CORP	USD	298.306,75	-	440.146,16	141.839,41	US8636671013
SUPER MICRO COMPUTER	USD	157.541,86	-	54.668,42	-102.873,44	US86800U3023
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	53.068,35	-	90.201,01	37.132,66	US87165B1035
SYNOPSYS INC	USD	174.125,32	-	265.475,22	91.349,90	US8716071076
SYSCO CORP	USD	115.597,45	-	133.812,39	18.214,94	US8718291078
T ROWE PRICE GROUP I	USD	87.590,09	-	89.505,91	1.915,82	US74144T1088
T-MOBILE US INC	USD	243.929,12	-	383.312,53	139.383,41	US8725901040
TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	77.689,95	-	107.089,45	29.399,50	US8740541094
TAPESTRY INC	USD	32.577,03	-	54.231,22	21.654,19	US8760301072
TARGA RESOURCES CORP	USD	72.664,21	-	138.687,67	66.023,46	US87612G1013
TARGET CORP	USD	213.134,05	-	221.685,79	8.551,74	US87612E1064
TE CONNECTIVITY PLC	USD	118.702,48	-	152.392,65	33.690,17	IE000IVNQZ81
TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	59.235,20	-	77.145,69	17.910,49	US8793601050
TELEFLEX INC	USD	42.718,60	-	29.411,08	-13.307,52	US8793691069
TERADYNE INC	USD	56.262,81	-	73.132,90	16.870,09	US8807701029
TESLA INC	USD	2.291.737,93	-	4.016.935,76	1.725.197,83	US88160R1014
TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	469.358,42	-	609.208,18	139.849,76	US8825081040
TEXAS PACIFIC LAND C	USD	90.821,62	-	73.744,92	-17.076,70	US88262P1021
TEXTRON INC	USD	40.707,94	-	50.485,77	9.777,83	US8832031012
THE CAMPBELL'S COMPA	USD	30.879,46	-	29.301,43	-1.578,03	US1344291091
THERMO FISHER SCIENT	USD	572.168,99	-	708.856,11	136.687,12	US8835561023
TJX COS INC/THE	USD	284.711,55	-	485.434,85	200.723,30	US8725401090
TRACTOR SUPPLY CO	USD	67.064,20	-	100.961,67	33.897,47	US8923561067
TRANE TECHNOLOGIES P	USD	149.510,56	-	296.250,97	146.740,41	IE00BK9ZQ967
TRANSDIGM GROUP INC	USD	150.538,43	-	254.729,65	104.191,22	US8936411003
TRAVELERS COS INC/TH	USD	130.547,37	-	194.844,35	64.296,98	US89417E1091
TRIMBLE INC	USD	52.364,91	-	61.455,35	9.090,44	US8962391004
TRUIST FINANCIAL COR	USD	179.407,01	-	205.120,16	25.713,15	US89832Q1094
TYLER TECHNOLOGIES I	USD	61.503,42	-	88.045,15	26.541,73	US9022521051



**CLASE 8.ª**

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

## Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



OP4858299

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TYSON FOODS INC	USD	58.965,06	-	58.450,25	-514,81	US9024941034
UBER TECHNOLOGIES IN	USD	462.389,66	-	452.400,00	-9.989,66	US90353T1007
ULTA BEAUTY INC	USD	57.942,39	-	73.132,80	15.190,41	US90384S3031
UNION PACIFIC CORP	USD	393.245,57	-	492.529,38	99.283,81	US9078181081
UNITED AIRLINES HOLD	USD	61.733,21	-	113.750,91	52.017,70	US9100471096
UNITED PARCEL SERVIC	USD	356.321,99	-	328.532,66	-27.789,33	US9113121068
UNITED RENTALS INC	USD	90.289,11	-	164.060,73	73.771,62	US9113631090
UNITEDHEALTH GROUP I	USD	1.268.922,50	-	1.658.172,71	389.250,21	US91324P1021
UNIVERSAL HEALTH SER	USD	29.172,57	-	37.624,80	8.452,23	US9139031002
US BANCORP	USD	233.789,34	-	265.773,58	31.984,24	US9029733048
VALERO ENERGY CORP	USD	109.083,64	-	138.369,85	29.286,21	US91913Y1001
VERALTO CORP	USD	77.760,03	-	89.665,01	11.904,98	US92338C1036
VERISIGN INC	USD	49.194,81	-	60.800,00	11.605,19	US92343E1029
VERISK ANALYTICS INC	USD	90.692,07	-	138.673,20	47.981,13	US92345Y1064
VERIZON COMMUNICATIO	USD	627.688,16	-	599.656,77	-28.031,39	US92343V1044
VERTEX PHARMACEUTICA	USD	256.381,20	-	369.699,46	113.318,26	US92532F1003
VIATRIS INC	USD	58.804,09	-	52.925,73	-5.878,36	US92556V1061
VISA INC	USD	1.257.885,30	-	1.945.166,95	687.281,65	US92826C8394
VISTRA CORP	USD	109.187,22	-	166.941,54	57.754,32	US92840M1027
VULCAN MATERIALS CO	USD	82.489,54	-	121.058,19	38.568,65	US9291601097
W R BERKLEY CORP	USD	43.887,97	-	62.772,71	18.884,74	US0844231029
WALGREENS BOOTS ALLI	USD	86.453,39	-	23.847,94	-62.605,45	US9314271084
WALMART INC	USD	783.533,75	-	1.396.984,93	613.451,18	US9311421039
WALT DISNEY CO/THE	USD	658.737,20	-	718.265,61	59.528,41	US2546871060
WARNER BROS DISCOVER	USD	128.578,34	-	84.055,40	-44.522,94	US9344231041
WASTE MANAGEMENT INC	USD	180.241,79	-	262.475,20	82.233,41	US94106L1098
WATERS CORP	USD	56.189,35	-	78.512,39	22.323,04	US9418481035
WEC ENERGY GROUP INC	USD	88.398,49	-	106.054,00	17.655,51	US92939U1060
WELLS FARGO & CO	USD	537.722,39	-	832.996,99	295.274,60	US9497461015
WEST PHARMACEUTICAL	USD	72.828,06	-	84.517,32	11.689,26	US9553061055
WESTERN DIGITAL CORP	USD	66.125,44	-	73.471,44	7.346,00	US9581021055
WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	64.470,47	-	116.157,77	51.687,30	US9297401088
WILLIAMS COS INC/THE	USD	139.984,07	-	234.983,73	94.999,66	US9694571004
WILLIS TOWERS WATSON	USD	76.428,46	-	112.606,57	36.178,11	IE00BDB6Q211
WORKDAY INC	USD	205.598,60	-	195.741,74	-9.856,86	US98138H1014
WW GRAINGER INC	USD	93.592,84	-	167.050,83	73.457,99	US3848021040

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

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
WYNN RESORTS LTD	USD	31.379,51	-	28.392,50	-2.987,01	US9831341071
XCEL ENERGY INC	USD	116.617,41	-	138.132,82	21.515,41	US98389B1008
XYLEM INC/NY	USD	82.213,33	-	100.345,86	18.132,53	US98419M1009
YUM BRANDS INC	USD	105.504,51	-	133.278,39	27.773,88	US9884981013
ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	56.768,26	-	70.913,99	14.145,73	US9892071054
ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	79.238,73	-	74.925,03	-4.313,70	US98956P1021
ZOETIS INC	USD	226.767,53	-	261.840,54	35.073,01	US98978V1035
ABIOMED INC	USD	-	-	3.213,18	3.213,18	US003CVR0169
ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	72.478,01	-	54.016,38	-18.461,63	US0152711091
AMERICAN TOWER CORP	USD	309.283,33	-	305.387,93	-3.895,40	US03027X1000
AVALONBAY COMMUNITIE	USD	90.053,61	-	111.175,41	21.121,80	US0534841012
BXP INC	USD	43.483,82	-	38.588,44	-4.895,38	US1011211018
CAMDEN PROPERTY TRUS	USD	50.573,18	-	44.182,22	-6.390,96	US1331311027
CROWN CASTLE INC	USD	182.578,07	-	140.507,85	-42.070,22	US22822V1017
DIGITAL REALTY TRUST	USD	145.115,03	-	196.900,05	51.785,02	US2538681030
EQUINIX INC	USD	230.793,32	-	323.469,22	92.675,90	US29444U7000
EQUITY RESIDENTIAL	USD	76.385,02	-	87.238,19	10.853,17	US29476L1070
ESSEX PROPERTY TRUST	USD	56.176,14	-	65.098,42	8.922,28	US2971781057
EXTRA SPACE STORAGE	USD	102.035,78	-	112.908,39	10.872,61	US30225T1025
FEDERAL REALTY INVES	USD	29.221,33	-	30.508,21	1.286,88	US3137451015
HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	56.840,25	-	50.498,71	-6.341,54	US42250P1030
HOST HOTELS & RESORT	USD	40.722,79	-	43.630,69	2.907,90	US44107P1049
INVITATION HOMES INC	USD	71.082,16	-	64.848,31	-6.233,85	US46187W1071
IRON MOUNTAIN INC	USD	60.526,47	-	109.802,77	49.276,30	US46284V1017
KIMCO REALTY CORP	USD	47.522,90	-	56.265,51	8.742,61	US49446R1095
MID-AMERICA APARTMEN	USD	56.383,63	-	64.379,27	7.995,64	US59522J1034
PROLOGIS INC	USD	306.405,69	-	348.724,20	42.318,51	US74340W1036
PUBLIC STORAGE/NEW	USD	143.814,71	-	167.834,56	24.019,85	US74460D1090
REALTY INCOME CORP	USD	175.501,44	-	166.506,24	-8.995,20	US7561091049
REGENCY CENTERS CORP	USD	35.590,91	-	43.009,14	7.418,23	US7588491032
SBA COMMUNICATIONS C	USD	86.608,74	-	77.990,72	-8.618,02	US78410G1040
SIMON PROPERTY GROUP	USD	139.260,00	-	188.053,05	48.793,05	US8288061091
UDR INC	USD	43.052,95	-	46.438,80	3.385,85	US9026531049
VENTAS INC	USD	75.581,47	-	88.039,07	12.457,60	US92276F1003
VICI PROPERTIES INC	USD	113.944,75	-	109.692,75	-4.252,00	US9256521090
WELLTOWER INC	USD	179.420,13	-	265.627,59	86.207,46	US95040Q1040



OP4858300

CLASE 8.ª

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

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
WEYERHAEUSER CO	USD	77.344,48	-	72.850,50	-4.493,98	US9621661043
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>117.829.414,78</b>	<b>-</b>	<b>177.406.896,89</b>	<b>59.577.482,11</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>117.829.414,78</b>	<b>-</b>	<b>177.406.896,89</b>	<b>59.577.482,11</b>	

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



OP4858301

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

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
S&P 500 INDEX 50	USD	6.404.353,50	6.309.745,84	21/03/2025
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>6.404.353,50</b>	<b>6.309.745,84</b>	
<b>Forwards</b>				
<b>Forwards</b>				
DIVISA USD/EUR FISICA	USD	1.991.442,44	2.004.937,66	31/03/2025
DIVISA USD/EUR FISICA	USD	2.037.469,59	2.054.963,90	31/03/2025
DIVISA USD/EUR FISICA	USD	11.476.466,55	11.550.315,59	31/03/2025
<b>TOTALES Forwards</b>		<b>15.505.378,58</b>	<b>15.610.217,15</b>	
DIVISA EUR/USD FISICA	USD	191.953.147,41	192.984.997,68	31/03/2025
DIVISA EUR/USD FISICA	USD	2.038.855,86	2.049.237,07	31/03/2025
<b>TOTALES Forwards</b>		<b>193.992.003,27</b>	<b>195.034.234,75</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>215.901.735,35</b>	<b>216.954.197,74</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4858302

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
3M CO	USD	212.443,37	-	161.049,46	-51.393,91	US88579Y1010
A O SMITH CORP	USD	19.875,84	-	26.964,00	7.088,16	US8318652091
ABBOTT LABORATORIES	USD	417.613,18	-	509.499,77	91.886,59	US0028241000
ABBVIE INC	USD	508.500,38	-	729.832,21	221.331,83	US00287Y1091
ACCENTURE PLC	USD	393.448,91	-	587.539,18	194.090,27	IE00B4BNMY34
ADOBE INC	USD	435.710,02	-	724.855,01	289.144,99	US00724F1012
ADVANCED MICRO DEVIC	USD	309.259,38	-	635.329,79	326.070,41	US0079031078
AES CORP/THE	USD	35.031,57	-	34.393,53	-638,04	US00130H1059
AFLAC INC	USD	74.259,59	-	116.978,87	42.719,28	US0010551028
AGILENT TECHNOLOGIES	USD	82.510,10	-	108.455,30	25.945,20	US00846U1016
AIR PRODUCTS AND CHE	USD	138.566,52	-	162.237,15	23.670,63	US0091581068
AIRBNB INC	USD	170.616,75	-	157.882,81	-12.733,94	US0090661010
AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	34.756,24	-	47.609,14	12.852,90	US00971T1016
ALBEMARLE CORP	USD	51.312,30	-	45.292,15	-6.020,15	US0126531013
ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	58.974,86	-	52.132,55	-6.842,31	US0162551016
ALLEGION PLC	USD	22.972,71	-	29.729,06	6.756,35	IE00BFR3W74
ALLIANT ENERGY CORP	USD	34.540,85	-	34.905,71	364,86	US0188021085
ALLSTATE CORP/THE	USD	74.476,31	-	97.782,13	23.305,82	US0200021014
ALPHABET INC	USD	1.131.055,47	-	1.872.512,13	741.456,66	US02079K1079
ALPHABET INC	USD	1.401.802,48	-	2.205.221,92	803.419,44	US02079K3059
ALTRIA GROUP INC	USD	219.364,13	-	190.346,98	-29.017,15	US02209S1033
AMAZON.COM INC	USD	2.651.542,28	-	3.685.876,01	1.034.333,73	US0231351067
AMCOR PLC	USD	42.327,35	-	37.163,42	-5.163,93	JE00BJF3079
AMEREN CORP	USD	51.256,90	-	50.729,27	-527,63	US0236081024
AMERICAN AIRLINES GR	USD	37.097,31	-	23.963,85	-13.133,46	US02376R1023
AMERICAN ELECTRIC PO	USD	111.287,15	-	113.986,53	2.699,38	US0255371017
AMERICAN EXPRESS CO	USD	200.368,50	-	287.699,65	87.331,15	US0258161092
AMERICAN INTERNATION	USD	99.374,98	-	126.878,75	27.503,77	US0268747849
AMERICAN WATER WORKS	USD	66.979,99	-	68.522,75	1.542,76	US0304201033
AMERIPRISE FINANCIAL	USD	61.007,79	-	102.552,12	41.544,33	US03076C1062
AMETEK INC	USD	68.618,25	-	101.587,99	32.969,74	US0311001004
AMGEN INC	USD	302.648,90	-	411.261,43	108.612,53	US0311621009
AMPHENOL CORP	USD	97.586,36	-	158.252,34	60.665,98	US0320951017
ANALOG DEVICES INC	USD	178.994,95	-	263.913,13	84.918,18	US0326541051
ANSYS INC	USD	59.495,46	-	84.167,05	24.671,59	US03662Q1058



OP4858303

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)



OP4858304

**CLASE 8.ª**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
AON PLC/IRELAND	USD	119.544,61	-	155.565,74	36.021,13	IE00BLP1HW54
APA CORP	USD	31.993,18	-	29.354,81	-2.638,37	US03743Q1085
APPLE INC	USD	4.280.648,82	-	7.508.447,59	3.227.798,77	US0378331005
APPLIED MATERIALS IN	USD	202.793,55	-	361.664,74	158.871,19	US0382221051
APTIV PLC	USD	74.054,48	-	67.713,21	-6.341,27	JE00B783TY65
ARCH CAPITAL GROUP L	USD	64.976,50	-	73.952,05	8.975,55	BMG0450A1053
ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	87.048,53	-	102.795,19	15.746,66	US0394831020
ARISTA NETWORKS INC	USD	75.092,37	-	158.326,05	83.233,68	US0404131064
ARTHUR J GALLAGHER & ASSURANT INC	USD	81.952,44	-	129.582,71	47.630,27	US3635761097
AT&T INC	USD	17.506,10	-	23.661,65	6.155,55	US04621X1081
ATMOS ENERGY CORP	USD	383.799,03	-	320.054,87	-63.744,16	US00206R1023
AUTODESK INC	USD	42.352,81	-	45.993,52	3.640,71	US0495601058
AUTOMATIC DATA PROCE	USD	107.143,91	-	138.977,01	31.833,10	US0527691069
AUTOZONE INC	USD	191.115,26	-	255.613,19	64.497,93	US0530151036
AVERY DENNISON CORP	USD	73.680,90	-	121.816,32	48.135,42	US0533321024
AXON ENTERPRISE INC	USD	31.695,20	-	43.409,29	11.714,09	US0536111091
BAKER HUGHES CO	USD	41.647,72	-	48.683,00	7.035,28	US05464C1018
BALL CORP	USD	77.634,04	-	91.726,80	14.092,76	US05722G1004
BANK OF AMERICA CORP	USD	49.865,60	-	48.362,19	-1.503,41	US0584981064
BANK OF NEW YORK MEL	USD	558.794,22	-	618.413,32	59.619,10	US0605051046
BATH & BODY WORKS IN	USD	91.567,45	-	106.766,81	15.199,36	US0640581007
BAXTER INTERNATIONAL	USD	22.923,73	-	26.160,54	3.236,81	US0708301041
BECTON DICKINSON & C	USD	83.324,00	-	52.295,07	-31.028,93	US0718131099
BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	168.508,48	-	188.661,87	20.153,39	US0758871091
BEST BUY CO INC	USD	1.231.695,58	-	1.731.072,16	499.376,58	US0846707026
BIO-RAD LABORATORIES	USD	39.782,46	-	40.426,37	643,91	US0865161014
BIO-TECHNE CORP	USD	26.649,56	-	18.137,83	-8.511,73	US0905722072
BIOMERIEUX INC	USD	43.660,18	-	32.577,46	-11.082,72	US09073M1045
BLACKROCK INC	USD	99.397,59	-	100.110,80	713,21	US09062X1037
BLACKSTONE INC	USD	231.301,60	-	302.294,32	70.992,72	US09247X1019
BOEING CO/THE	USD	224.640,21	-	248.145,73	23.505,52	US09260D1072
BOOKING HOLDINGS INC	USD	306.059,19	-	395.338,37	89.279,18	US0970231058
BORGWARNER INC	USD	182.814,90	-	327.813,94	144.999,04	US09857L1089
BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	22.666,84	-	22.476,79	-190,05	US0997241064
BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	149.452,23	-	225.798,01	76.345,78	US1011371077
	USD	302.438,97	-	278.509,78	-23.929,19	US1101221083

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)



OP4858305

**CLASE 8.ª**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BROADCOM INC	USD	607.463,70	-	1.307.672,88	700.209,18	US11135F1012
BROADRIDGE FINANCIAL	USD	44.537,86	-	64.685,72	20.147,86	US11133T1034
BROWN & BROWN INC	USD	37.500,18	-	44.776,96	7.276,78	US1152361010
BROWN-FORMAN CORP	USD	30.250,17	-	27.884,57	-2.365,60	US1156372096
BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	54.253,20	-	54.904,27	651,07	US12008R1077
BUNGE GLOBAL SA	USD	41.119,84	-	39.146,16	-1.973,68	CH1300646267
CADENCE DESIGN SYSTE	USD	95.072,80	-	197.665,52	102.592,72	US1273871087
CAESARS ENTERTAINMEN	USD	40.954,38	-	26.971,21	-13.983,17	US12769G1004
CAMPBELL SOUP CO	USD	24.710,36	-	22.638,74	-2.071,62	US1344291091
CAPITAL ONE FINANCIA	USD	102.396,24	-	133.172,23	30.775,99	US14040H1059
CARDINAL HEALTH INC	USD	43.080,14	-	66.303,47	23.223,33	US14149Y1082
CARMAX INC	USD	33.646,58	-	32.469,66	-1.176,92	US1431301027
CARNIVAL CORP	USD	54.726,55	-	49.838,67	-4.887,88	PA1436583006
CARRIER GLOBAL CORP	USD	69.023,58	-	128.618,04	59.594,46	US14448C1045
CATALENT INC	USD	36.984,14	-	21.575,03	-15.409,11	US1488061029
CATERPILLAR INC	USD	250.648,26	-	402.361,40	151.713,14	US1491231015
CBOE GLOBAL MARKETS	USD	32.983,66	-	50.313,40	17.329,74	US12503M1080
CBRE GROUP INC	USD	52.589,96	-	75.654,47	23.064,51	US12504L1098
CDW CORP/DE	USD	57.286,36	-	81.353,05	24.066,69	US12514G1085
CELANESE CORP	USD	30.260,99	-	41.386,02	11.125,03	US1508701034
CENCORA INC	USD	58.580,28	-	91.364,77	32.784,49	US03073E1055
CENTENE CORP	USD	84.675,25	-	105.762,15	21.086,90	US15135B1017
CENTERPOINT ENERGY I	USD	43.872,67	-	48.120,35	4.247,68	US15189T1079
CERIDIAN HCM HOLDING	USD	35.607,24	-	27.912,82	-7.694,42	US15677J1088
CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	29.853,74	-	40.552,22	10.698,48	US1252691001
CH ROBINSON WORLDWID	USD	26.586,70	-	26.925,33	338,63	US12541W2098
CHARLES RIVER LABORA	USD	37.994,35	-	32.341,75	-5.652,60	US1598641074
CHARLES SCHWAB CORP/	USD	232.150,45	-	273.149,20	40.998,75	US8085131055
CHARTER COMMUNICATIO	USD	114.631,59	-	104.589,42	-10.042,17	US16119P1084
CHEVRON CORP	USD	598.986,51	-	698.550,85	99.564,34	US1667641005
CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	90.719,70	-	165.763,03	75.043,33	US1696561059
CHUBB LTD	USD	177.511,93	-	245.918,14	68.406,21	CH0044328745
CHURCH & DWIGHT CO I	USD	50.372,71	-	62.198,97	11.826,26	US1713401024
CIGNA GROUP/THE	USD	177.032,14	-	233.596,64	56.564,50	US1255231003
CINCINNATI FINANCIAL	USD	38.798,45	-	43.306,55	4.508,10	US1720621010
CINTAS CORP	USD	78.135,98	-	139.236,04	61.100,06	US1729081059

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)



OP4858306

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	468.145,03	-	545.880,11	77.735,08	US17275R1023
CITIGROUP INC	USD	281.984,29	-	262.623,75	-19.360,54	US1729674242
CITIZENS FINANCIAL G	USD	45.299,02	-	41.225,14	-4.073,88	US1746101054
CLOROX CO/THE	USD	48.599,10	-	47.154,27	-1.444,83	US1890541097
CME GROUP INC	USD	164.696,26	-	202.256,90	37.560,64	US12572Q1058
CMS ENERGY CORP	USD	42.117,36	-	45.194,35	3.076,99	US1258961002
COCA-COLA CO/THE	USD	538.582,02	-	611.657,87	73.075,85	US1912161007
COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	84.934,14	-	101.073,92	16.139,78	US1924461023
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	159.785,59	-	175.131,26	15.345,67	US1941621039
COMCAST CORP	USD	421.601,81	-	469.717,14	48.115,33	US20030N1019
COMERICA INC	USD	21.928,70	-	19.619,27	-2.309,43	US2003401070
CONAGRA BRANDS INC	USD	42.649,99	-	36.560,99	-6.089,00	US2058871029
CONOCOPHILLIPS	USD	249.356,38	-	367.646,58	118.290,20	US20825C1045
CONSOLIDATED EDISON	USD	74.038,70	-	83.739,63	9.700,93	US2091151041
CONSTELLATION BRANDS	USD	85.992,90	-	104.258,76	18.265,86	US21036P1084
CONSTELLATION ENERGY	USD	56.975,97	-	99.656,61	42.680,64	US21037T1097
COOPER COS INC/THE	USD	42.001,70	-	50.059,79	8.058,09	US2166484020
COPART INC	USD	67.198,27	-	114.228,64	47.030,37	US2172041061
CORNING INC	USD	62.894,10	-	62.377,36	-516,74	US2193501051
CORTEVA INC	USD	80.028,33	-	90.089,47	10.061,14	US22052L1044
COSTAR GROUP INC	USD	86.608,74	-	95.171,15	8.562,41	US22160N1090
COSTCO WHOLESALE COR	USD	441.773,75	-	779.255,92	337.482,17	US22160K1051
COTERRA ENERGY INC	USD	46.371,78	-	51.214,57	4.842,79	US1270971039
CSX CORP	USD	133.779,60	-	182.753,91	48.974,31	US1264081035
CUMMINS INC	USD	74.826,88	-	90.729,36	15.902,48	US2310211063
CVS HEALTH CORP	USD	244.228,63	-	270.491,07	26.262,44	US1266501006
DANAHER CORP	USD	301.786,25	-	405.784,27	103.998,02	US2358511028
DARDEN RESTAURANTS I	USD	37.098,94	-	52.696,28	15.597,34	US2371941053
DAVITA INC	USD	12.672,42	-	15.091,48	2.419,06	US23918K1088
DEERE & CO	USD	200.277,84	-	285.485,57	85.207,73	US2441991054
DELTA AIR LINES INC	USD	66.577,49	-	69.034,97	2.457,48	US2473617023
DENTSPLY SIRONA INC	USD	26.194,50	-	20.088,85	-6.105,65	US24906P1093
DEVON ENERGY CORP	USD	72.028,23	-	77.447,82	5.419,59	US25179M1036
DEXCOM INC	USD	111.184,76	-	127.831,05	16.646,29	US2521311074
DIAMONDBACK ENERGY I	USD	54.844,12	-	74.046,67	19.202,55	US25278X1090
DISCOVER FINANCIAL S	USD	56.104,61	-	74.952,00	18.847,39	US2547091080

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)



OP4858307

**CLASE 8.ª**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
DOLLAR GENERAL CORP	USD	94.647,80	-	79.570,27	-15.077,53	US2566771059
DOLLAR TREE INC	USD	60.837,58	-	79.150,83	18.313,25	US2567461080
DOMINION ENERGY INC	USD	148.507,44	-	104.882,10	-43.625,34	US25746U1097
DOMINO'S PIZZA INC	USD	35.613,50	-	38.095,96	2.482,46	US25754A2015
DOVER CORP	USD	44.764,61	-	57.275,06	12.510,45	US2600031080
DOW INC	USD	100.623,35	-	102.602,19	1.978,84	US2605571031
DR HORTON INC	USD	58.954,91	-	122.275,24	63.320,33	US23331A1097
DTE ENERGY CO	USD	54.939,94	-	60.638,13	5.698,19	US2333311072
DUKE ENERGY CORP	USD	183.244,14	-	199.491,50	16.247,36	US26441C2044
DUPONT DE NEMOURS IN	USD	80.200,66	-	88.310,32	8.109,66	US266614N1028
EASTMAN CHEMICAL CO	USD	27.152,48	-	28.401,26	1.248,78	US2774921002
EATON CORP PLC	USD	141.202,34	-	256.589,57	115.387,23	IE00B8KQN827
EBAY INC	USD	61.601,44	-	60.387,65	-1.213,79	US2786421030
ECOLAB INC	USD	109.210,16	-	134.422,80	25.212,64	US2788651006
EDISON INTERNATIONAL	USD	64.794,74	-	73.127,10	8.332,36	US2810201077
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	111.483,64	-	123.384,45	11.900,81	US28176E1082
ELECTRONIC ARTS INC	USD	72.987,53	-	89.370,10	16.382,57	US2855121099
ELEVANCE HEALTH INC	USD	212.058,25	-	295.225,68	83.167,43	US0367521038
ELI LILLY & CO	USD	546.604,10	-	1.239.541,77	692.937,67	US5324571083
EMERSON ELECTRIC CO	USD	119.311,09	-	147.971,41	28.660,32	US2910111044
ENPHASE ENERGY INC	USD	68.896,74	-	48.128,18	-20.768,56	US29355A1079
ENERGY CORP	USD	55.314,30	-	57.025,24	1.710,94	US29364G1031
EOG RESOURCES INC	USD	148.934,31	-	188.154,79	39.220,48	US26875P1012
EPAM SYSTEMS INC	USD	75.351,78	-	45.797,46	-29.554,32	US29414B1044
EQT CORP	USD	47.892,35	-	42.417,50	-5.474,85	US26884L1098
EQUIFAX INC	USD	56.740,92	-	81.106,24	24.365,32	US2944291051
ESTEE LAUDER COS INC	USD	119.742,29	-	90.633,99	-29.108,30	US5184391044
ETSY INC	USD	39.481,20	-	25.921,90	-13.559,30	US29786A1060
EVEREST GROUP LTD	USD	33.885,20	-	40.684,65	6.799,45	BMG3223R1088
EVERGY INC	USD	35.369,74	-	32.018,30	-3.351,44	US30034W1062
EVERSOURCE ENERGY	USD	67.096,93	-	57.541,40	-9.555,53	US30040W1080
EXELON CORP	USD	84.092,23	-	95.334,35	11.242,12	US30161N1019
EXPEDIA GROUP INC	USD	42.765,65	-	54.047,40	11.281,75	US30212P3038
EXPEDITORS INTERNATI	USD	34.516,03	-	49.325,33	14.809,30	US3021301094
EXXON MOBIL CORP	USD	860.184,70	-	1.068.349,56	208.164,86	US30231G1022
F5 INC	USD	24.444,90	-	28.377,99	3.933,09	US3156161024

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)



OP4858308

**CLASE 8ª**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FACTSET RESEARCH SYS	USD	45.884,36	-	48.408,44	2.524,08	US3030751057
FAIR ISAAC CORP	USD	48.067,39	-	76.987,23	28.919,84	US3032501047
FASTENAL CO	USD	66.011,29	-	98.704,97	32.693,68	US3119001044
FEDEX CORP	USD	126.833,85	-	156.082,87	29.249,02	US31428X1063
FIDELITY NATIONAL IN	USD	153.082,88	-	94.971,26	-58.111,62	US31620M1062
FIFTH THIRD BANCORP	USD	54.773,59	-	62.653,70	7.880,11	US3167731005
FIRST SOLAR INC	USD	47.581,34	-	49.012,14	1.430,80	US3364331070
FIRSTENERGY CORP	USD	52.451,01	-	50.486,49	-1.964,52	US3379321074
FISERV INC	USD	158.631,05	-	212.669,17	54.038,12	US3377381088
FLEETCOR TECHNOLOGIE	USD	44.668,40	-	54.538,88	9.870,48	US3390411052
FMC CORP	USD	30.003,28	-	21.021,90	-8.981,38	US3024913036
FORD MOTOR CO	USD	125.511,81	-	127.861,22	2.349,41	US3453708600
FORTINET INC	USD	68.431,92	-	99.483,37	31.051,45	US34959E1091
FORTIVE CORP	USD	54.285,47	-	69.045,32	14.759,85	US34959J1088
FOX CORP	USD	29.709,06	-	19.569,88	-10.139,18	US35137L1052
FOX CORP	USD	14.334,03	-	9.719,99	-4.614,04	US35137L2043
FRANKLIN RESOURCES I	USD	22.303,55	-	22.402,05	98,50	US3546131018
FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	114.658,99	-	162.839,97	48.181,01	US35671D8570
GARMIN LTD	USD	40.506,26	-	52.523,54	12.017,28	CH0114405324
GARTNER INC	USD	48.978,15	-	94.004,67	45.026,52	US3666511072
GE HEALTHCARE TECHNO	USD	66.838,18	-	80.771,90	13.933,72	US36266G1076
GEN DIGITAL INC	USD	33.580,84	-	34.321,23	740,39	US6687711084
GENERAC HOLDINGS INC	USD	39.288,19	-	21.194,08	-18.094,11	US3687361044
GENERAL DYNAMICS COR	USD	116.286,62	-	156.923,05	40.636,43	US3695501086
GENERAL ELECTRIC CO	USD	283.021,00	-	370.612,38	87.591,38	US3696043013
GENERAL MILLS INC	USD	96.681,94	-	100.980,35	4.298,41	US3703341046
GENERAL MOTORS CO	USD	143.699,61	-	131.218,77	-12.480,84	US37045V1008
GENUINE PARTS CO	USD	44.681,00	-	51.699,47	7.018,47	US3724601055
GILEAD SCIENCES INC	USD	228.999,89	-	269.219,85	40.219,96	US3755581036
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	85.587,28	-	88.139,71	2.552,43	US37940X1028
GLOBE LIFE INC	USD	20.880,92	-	27.790,84	6.909,92	US37959E1029
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	247.766,03	-	335.535,75	87.769,72	US38141G1040
HALLIBURTON CO	USD	78.234,88	-	86.336,18	8.101,30	US4062161017
HARTFORD FINANCIAL S	USD	47.482,99	-	64.523,94	17.040,95	US4165151048
HASBRO INC	USD	25.740,85	-	17.764,43	-7.976,42	US4180561072
HCA HEALTHCARE INC	USD	95.854,32	-	142.976,23	47.121,91	US40412C1018

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

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)



OP4858309

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HENRY SCHEIN INC	USD	24.492,36	-	26.340,47	1.848,11	US8064071025
HERSHEY CO/THE	USD	67.984,82	-	74.662,15	6.677,33	US4278661081
HESS CORP	USD	68.281,82	-	106.187,76	37.905,94	US42809H1077
HEWLETT PACKARD ENTE	USD	47.647,79	-	58.106,38	10.458,59	US42824C1099
HILTON WORLDWIDE HOL	USD	77.472,69	-	124.558,16	47.085,47	US43300A2033
HOLOGIC INC	USD	40.641,56	-	46.738,91	6.097,35	US4364401012
HOME DEPOT INC/THE	USD	660.809,41	-	924.677,57	263.868,16	US4370761029
HONEYWELL INTERNATIO	USD	297.579,60	-	368.793,96	71.214,36	US4385161066
HORMEL FOODS CORP	USD	32.241,95	-	24.815,81	-7.426,14	US4404521001
HOWMET AEROSPACE INC	USD	35.778,27	-	56.487,11	20.708,84	US4432011082
HP INC	USD	63.262,00	-	69.791,30	6.529,30	US40434L1052
HUBBELL INC	USD	44.925,89	-	47.086,86	2.160,97	US4435106079
HUMANA INC	USD	119.668,43	-	150.152,64	30.484,21	US4448591028
HUNTINGTON BANCSHARE	USD	50.326,46	-	49.140,94	-1.185,52	US4461501045
HUNTINGTON INGALLS I	USD	22.523,13	-	27.523,05	4.999,92	US4464131063
IAC/INTERACTIVECORP	USD	78.241,26	-	26.455,87	-51.785,39	US57667L1070
IDEX CORP	USD	39.103,84	-	43.668,87	4.565,03	US45167R1041
IDEXX LABORATORIES I	USD	84.220,02	-	122.704,66	38.484,64	US45168D1046
ILLINOIS TOOL WORKS	USD	136.873,14	-	191.282,83	54.409,69	US4523081093
ILLUMINA INC	USD	107.344,65	-	59.040,36	-48.304,29	US4523271090
INCYTE CORP	USD	43.056,03	-	31.118,38	-11.937,65	US45337C1027
INGERSOLL RAND INC	USD	50.559,86	-	83.455,52	32.895,66	US45687V1061
INSULET CORP	USD	57.576,75	-	40.497,30	-17.079,45	US45784P1012
INTEL CORP	USD	451.399,79	-	565.134,66	113.734,87	US4581401001
INTERCONTINENTAL EXC	USD	141.572,66	-	196.067,45	54.494,79	US45866F1049
INTERNATIONAL BUSINE	USD	330.990,66	-	398.456,09	67.465,43	US4592001014
INTERNATIONAL FLAVOR	USD	75.551,37	-	55.167,22	-20.384,15	US4595061015
INTERNATIONAL PAPER	USD	37.581,99	-	33.375,03	-4.206,96	US4601461035
INTERPUBLIC GROUP OF	USD	27.916,13	-	33.357,87	5.441,74	US4606901001
INTUIT INC	USD	264.784,34	-	467.190,42	202.406,08	US4612021034
INTUITIVE SURGICAL I	USD	206.450,51	-	316.965,11	110.514,60	US46120E6023
INVECO LTD	USD	24.373,88	-	21.400,40	-2.973,48	BMG491BT1088
IQVIA HOLDINGS INC	USD	86.931,89	-	112.993,56	26.061,67	US46266C1053
J M SMUCKER CO/THE	USD	35.394,56	-	35.724,99	330,43	US8326964058
JABIL INC	USD	45.905,77	-	43.516,09	-2.389,68	US4663131039
JACK HENRY & ASSOCIA	USD	31.058,30	-	31.683,38	625,08	US4262811015

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
JACOBS SOLUTIONS INC	USD	34.811,01	-	43.630,25	8.819,24	US46982L1089
JB HUNT TRANSPORT SE	USD	32.911,29	-	43.432,56	10.521,27	US4456581077
JOHNSON & JOHNSON	USD	930.932,28	-	1.006.566,96	75.634,68	US4781601046
JOHNSON CONTROLS INT	USD	90.601,56	-	104.602,98	14.001,42	IE00BY7QL619
JPMORGAN CHASE & CO	USD	921.431,54	-	1.311.822,42	390.390,88	US46625H1005
JUNIPER NETWORKS INC	USD	23.480,54	-	25.080,27	1.599,73	US48203R1041
KELLANOVA	USD	42.209,21	-	39.359,51	-2.849,70	US4878361082
KENVUE INC	USD	106.654,83	-	98.996,35	-7.658,48	US49177J1025
KEURIG DR PEPPER INC	USD	97.090,56	-	89.509,43	-7.581,13	US49271V1008
KEYCORP	USD	40.965,63	-	35.969,83	-4.995,80	US4932671088
KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	58.530,92	-	75.384,78	16.853,86	US49338L1035
KIMBERLY-CLARK CORP	USD	110.786,05	-	109.540,38	-1.245,67	US4943681035
KINDER MORGAN INC	USD	100.410,07	-	91.002,89	-9.407,18	US49456B1017
KLA CORP	USD	100.723,56	-	210.668,42	109.944,86	US4824801009
KRAFT HEINZ CO/THE	USD	81.465,22	-	78.635,58	-2.829,64	US5007541064
KROGER CO/THE	USD	64.530,48	-	80.716,47	16.185,99	US5010441013
L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	89.286,88	-	106.481,20	17.194,32	US5024311095
LABORATORY CORP OF A	USD	38.484,43	-	51.482,48	12.998,05	US50540R4092
LAM RESEARCH CORP	USD	141.550,05	-	275.344,75	133.794,70	US5128071082
LAMB WESTON HOLDINGS	USD	32.104,91	-	41.816,97	9.712,06	US5132721045
LAS VEGAS SANDS CORP	USD	51.334,46	-	48.464,31	-2.870,15	US5178341070
LEIDOS HOLDINGS INC	USD	35.218,63	-	39.717,50	4.498,87	US5253271028
LENNAR CORP	USD	54.655,53	-	99.384,76	44.729,23	US5260571048
LINDE PLC	USD	337.259,51	-	531.004,71	193.745,20	IE000S9YS762
LIVE NATION ENTERTAI	USD	30.672,11	-	35.447,96	4.775,85	US5380341090
LKQ CORP	USD	31.675,21	-	34.119,48	2.444,27	US5018892084
LOCKHEED MARTIN CORP	USD	212.659,32	-	267.330,40	54.671,08	US5398301094
LOEWS CORP	USD	25.521,97	-	33.984,02	8.462,05	US5404241086
LOWE'S COS INC	USD	234.381,92	-	342.578,50	108.196,58	US5486611073
LULULEMON ATHLETICA	USD	133.742,24	-	157.038,49	23.296,25	US5500211090
LYONDELBASELL INDUS	USD	61.151,36	-	65.039,21	3.887,85	NL0009434992
M&T BANK CORP	USD	62.487,74	-	60.732,63	-1.755,11	US55261F1049
MARATHON OIL CORP	USD	30.354,25	-	37.715,63	7.361,38	US5658491064
MARATHON PETROLEUM C	USD	72.331,31	-	150.278,81	77.947,50	US56585A1025
MARKETAXESS HOLDINGS	USD	36.297,45	-	29.716,82	-6.580,63	US57060D1081
MARRIOTT INTERNATIONAL	USD	88.233,01	-	148.538,60	60.305,59	US5719032022



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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)



OP4858311

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
MARSH & MCLENNAN COS	USD	167.469,04	-	249.084,66	81.615,62	US5717481023
MARTIN MARIETTA MATE	USD	50.066,58	-	82.268,34	32.201,76	US5732841060
MASCO CORP	USD	28.374,73	-	40.113,05	11.738,32	US5745991068
MASTERCARD INC	USD	622.782,73	-	942.110,92	319.328,19	US57636Q1040
MCCORMICK & CO INC/M	USD	48.478,78	-	45.872,66	-2.606,12	US5797802064
MCDONALD'S CORP	USD	409.555,84	-	573.556,68	164.000,84	US5801351017
MCKESSON CORP	USD	87.008,66	-	164.432,41	77.423,75	US58155Q1031
MEDTRONIC PLC	USD	304.763,12	-	292.432,30	-12.330,82	IE00BTN1Y115
MERCK & CO INC	USD	538.192,37	-	736.957,32	198.764,95	US58933Y1055
META PLATFORMS INC	USD	1.233.368,28	-	2.095.747,22	862.378,94	US30303M1027
METLIFE INC	USD	93.237,11	-	109.704,89	16.467,78	US59156R1086
METTLER-TOLEDO INTER	USD	60.232,20	-	70.334,04	10.101,84	US5926881054
MGM RESORTS INTERNAT	USD	25.986,76	-	32.546,80	6.560,04	US5529531015
MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	88.915,28	-	130.156,28	41.241,00	US5950171042
MICRON TECHNOLOGY IN	USD	165.241,67	-	249.975,51	84.733,84	US5951121038
MICROSOFT CORP	USD	4.157.096,01	-	7.455.555,80	3.298.459,79	US5949181045
MODERNA INC	USD	206.274,62	-	87.941,47	-118.333,15	US60770K1079
MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	20.113,45	-	14.628,64	-5.484,81	US6081901042
MOLINA HEALTHCARE IN	USD	52.443,99	-	55.977,72	3.533,73	US60855R1005
MOLSON COORS BEVERAG	USD	28.434,46	-	30.224,42	1.789,96	US60871R2094
MONDELEZ INTERNATIONAL	USD	203.171,50	-	262.886,66	59.715,16	US6092071058
MONOLITHIC POWER SYS	USD	53.457,26	-	80.581,65	27.124,39	US6098391054
MONSTER BEVERAGE COR	USD	82.179,40	-	113.526,24	31.346,84	US61174X1090
MOODY'S CORP	USD	107.300,58	-	164.189,30	56.888,72	US6153691059
MORGAN STANLEY	USD	242.055,62	-	314.374,73	72.319,11	US6174464486
MOSAIC CO/THE	USD	31.733,71	-	31.174,42	-559,29	US61945C1036
MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	85.485,85	-	138.713,00	53.227,15	US6200763075
MSCI INC	USD	79.974,57	-	119.410,59	39.436,02	US55354G1004
NASDAQ INC	USD	42.051,16	-	52.781,52	10.730,36	US631031081
NETAPP INC	USD	34.355,66	-	49.123,11	14.767,45	US64110D1046
NETFLIX INC	USD	386.286,67	-	568.609,32	182.322,65	US64110L1061
NEWMONT CORP	USD	136.924,34	-	127.275,96	-9.648,38	US6516391066
NEWS CORP	USD	17.142,52	-	24.912,00	7.769,48	US65249B1098
NEWS CORP	USD	6.185,83	-	7.876,38	1.690,55	US65249B2088
NEXTERA ENERGY INC	USD	338.596,67	-	332.447,25	-6.149,42	US65339F1012
NIKE INC	USD	320.425,50	-	354.514,29	34.088,79	US6541061031

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)



OP4858312

**CLASE 8.ª**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NISOURCE INC	USD	28.384,92	-	29.274,82	889,90	US65473P1057
NORDSON CORP	USD	33.719,31	-	38.293,60	4.574,29	US6556631025
NORFOLK SOUTHERN COR	USD	118.351,65	-	142.634,33	24.282,68	US6558441084
NORTHERN TRUST CORP	USD	48.929,23	-	46.634,62	-2.294,61	US6658591044
NORTROP GRUMMAN COR	USD	132.928,42	-	177.292,82	44.364,40	US6668071029
NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	28.563,16	-	22.750,34	-5.812,82	BMG667211046
NRG ENERGY INC	USD	20.176,64	-	31.149,52	10.972,88	US6293775085
NUDOR CORP	USD	64.178,00	-	114.163,37	49.985,37	US6703461052
NVIDIA CORP	USD	1.176.970,40	-	3.262.805,36	2.085.834,96	US670666G1040
NVR INC	USD	36.563,01	-	57.083,11	20.520,10	US62944T1051
NXP SEMICONDUCTORS N	USD	130.740,34	-	157.944,34	27.204,00	NL0009538784
O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	84.128,40	-	149.778,18	65.649,78	US67103H1077
OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	120.890,69	-	105.167,72	-15.722,97	US6745991058
OLD DOMINION FREIGHT	USD	57.686,91	-	96.583,65	38.896,74	US6795801009
OMNICOM GROUP INC	USD	38.654,70	-	45.695,56	7.040,86	US6819191064
ON SEMICONDUCTOR COR	USD	73.599,82	-	95.962,35	22.362,53	US6821891057
ONEOK INC	USD	91.531,31	-	109.173,50	17.642,19	US6826801036
ORACLE CORP	USD	313.450,83	-	446.851,83	133.401,00	US68889X1054
OTIS WORLDWIDE CORP	USD	57.557,18	-	97.679,54	40.122,36	US68902V1070
PACCAR INC	USD	82.181,27	-	136.248,61	54.067,34	US6937181088
PACKAGING CORP OF AM	USD	30.182,64	-	38.966,45	8.783,81	US6951561090
PALO ALTO NETWORKS I	USD	209.564,74	-	244.458,72	34.893,98	US6974351057
PARAMOUNT GLOBAL	USD	42.502,40	-	19.028,11	-23.474,29	US92556H2067
PARKER-HANNIFIN CORP	USD	88.345,22	-	157.778,98	69.433,76	US7010941042
PAYCHEX INC	USD	79.306,43	-	102.088,89	22.782,46	US7043261079
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	41.285,86	-	26.970,20	-14.315,66	US70432V1026
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	301.920,28	-	176.597,74	-125.322,54	US70450Y1038
PENTAIR PLC	USD	24.403,27	-	32.082,06	7.678,79	IE00BLS09M33
PEPSICO INC	USD	523.644,43	-	622.901,83	99.257,40	US7134481081
PFIZER INC	USD	553.188,40	-	433.627,00	-119.561,40	US7170811035
PG&E CORP	USD	91.270,71	-	102.620,18	11.349,47	US69331C1080
PHILIP MORRIS INTERN	USD	372.158,02	-	389.625,75	17.467,73	US7181721090
PHILLIPS 66	USD	101.605,11	-	156.213,10	54.607,99	US7185461040
PINNACLE WEST CAPITA	USD	22.689,14	-	21.739,62	-949,52	US7234841010
PIONEER NATURAL RESO	USD	113.114,89	-	139.973,78	26.858,89	US7237871071
PNC FINANCIAL SERVIC	USD	147.956,13	-	164.569,12	16.612,99	US6934751057

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)



OP4858313

**CLASE 8.ª**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
POOL CORP	USD	36.318,16	-	41.181,40	4.863,24	US73278L1052
PPG INDUSTRIES INC	USD	75.564,85	-	94.034,02	18.469,17	US6935061076
PPL CORP	USD	56.532,07	-	53.280,48	-3.251,59	US69351T1060
PRINCIPAL FINANCIAL	USD	37.222,29	-	45.973,54	8.751,25	US74251V1026
PROCTER & GAMBLE CO/	USD	772.811,28	-	921.281,17	148.469,89	US7427181091
PROGRESSIVE CORP/THE	USD	146.732,06	-	248.648,39	101.916,33	US7433151039
PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	88.403,03	-	99.883,33	11.480,30	US7443201022
PTC INC	USD	42.459,96	-	55.481,21	13.021,25	US69370C1009
PUBLIC SERVICE ENTER	USD	72.488,60	-	81.276,63	8.788,03	US7445731067
PULTEGROUP INC	USD	26.346,45	-	59.384,99	33.038,54	US7458671010
QORVO INC	USD	27.144,84	-	29.179,79	2.034,95	US74736K1016
QUALCOMM INC	USD	312.986,91	-	429.411,77	116.424,86	US7475251036
QUANTA SERVICES INC.	USD	40.060,97	-	83.682,44	43.621,47	US74762E1029
QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	35.636,99	-	41.349,32	5.712,33	US74834L1008
RALPH LAUREN CORP	USD	11.534,03	-	15.285,87	3.751,84	US7512121010
RAYMOND JAMES FINANC	USD	43.044,31	-	55.864,91	12.820,60	US7547301090
REGENERON PHARMACEUT	USD	168.717,35	-	250.661,49	81.944,14	US75886F1075
REGIONS FINANCIAL CO	USD	43.548,71	-	48.075,78	4.527,07	US7591EP1005
REPUBLIC SERVICES IN	USD	58.001,49	-	90.095,57	32.094,08	US7607591002
RESMED INC	USD	66.994,71	-	67.484,80	490,09	US7611521078
REVVITY INC	USD	37.985,04	-	35.950,56	-2.034,48	US7140461093
ROBERT HALF INC	USD	19.485,74	-	24.853,15	5.367,41	US7703231032
ROCKWELL AUTOMATION	USD	69.401,20	-	94.798,76	25.397,56	US7739031091
ROLLINS INC	USD	26.691,10	-	32.721,09	6.029,99	US7757111049
ROPER TECHNOLOGIES I	USD	105.238,37	-	155.096,04	49.857,67	US7766961061
ROSS STORES INC	USD	84.449,33	-	125.008,34	40.559,01	US7782961038
ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	53.240,64	-	81.420,70	28.180,06	LR0008862868
RTX CORP	USD	317.435,79	-	322.693,26	5.257,47	US75513E1010
S&P GLOBAL INC	USD	255.338,23	-	380.761,59	125.423,36	US78409V1044
SALESFORCE INC	USD	451.508,38	-	682.808,63	231.300,25	US79466L3024
SCHLUMBERGER NV	USD	179.675,80	-	198.310,49	18.634,69	AN8068571086
SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	31.854,62	-	44.319,93	12.465,31	IE00BKVD2N49
SEMPRA	USD	109.340,08	-	125.393,52	16.053,44	US8168511090
SERVENOW INC	USD	243.580,20	-	386.618,01	143.037,81	US81762P1021
SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	127.460,69	-	195.833,84	68.373,15	US8243481061
SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	49.239,81	-	47.770,03	-1.469,78	US83088M1027

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

### Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

#### CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SNAP-ON INC	USD	27.535,12	-	40.824,52	13.289,40	US8330341012
SOUTHERN CO/THE	USD	174.868,46	-	203.995,85	29.127,39	US8425871071
SOUTHWEST AIRLINES C	USD	61.937,80	-	45.921,22	-16.016,58	US8447411088
STANLEY BLACK & DECK	USD	49.453,97	-	40.085,26	-9.368,71	US8545021011
STARBUCKS CORP	USD	247.484,55	-	292.625,10	45.140,55	US8552441094
STATE STREET CORP	USD	62.725,02	-	63.723,92	998,90	US8574771031
STEEL DYNAMICS INC	USD	44.559,73	-	47.936,58	3.376,85	US8581191009
STERIS PLC	USD	49.273,89	-	57.964,03	8.690,14	IE00BFY8C754
STRYKER CORP	USD	194.045,03	-	269.961,00	75.915,97	US8636671013
SYNCHRONY FINANCIAL	USD	38.867,68	-	42.178,63	3.310,95	US87165B1035
SYNOPSIS INC	USD	104.871,98	-	209.001,05	104.129,07	US8716071076
SYSCO CORP	USD	90.333,14	-	98.392,31	8.059,17	US8718291078
T ROWE PRICE GROUP I	USD	69.941,74	-	64.200,79	-5.740,95	US74144T1088
T-MOBILE US INC	USD	169.193,82	-	217.603,43	48.409,61	US8725901040
TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	54.744,73	-	67.954,16	13.209,43	US8740541094
TAPESTRY INC	USD	22.469,36	-	22.511,72	42,36	US8760301072
TARGA RESOURCES CORP	USD	45.489,16	-	51.709,97	6.220,81	US87612G1013
TARGET CORP	USD	164.947,49	-	175.488,64	10.541,15	US87612E1064
TE CONNECTIVITY LTD	USD	88.460,02	-	116.476,02	28.016,00	CH0102993182
TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	43.878,94	-	56.204,50	12.325,56	US8793601050
TELEFLEX INC	USD	36.975,38	-	31.401,17	-5.574,21	US8793691069
TERADYNE INC	USD	38.518,53	-	44.244,72	5.726,19	US8807701029
TESLA INC	USD	1.672.197,15	-	1.833.221,72	161.024,57	US88160R1014
TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	332.047,02	-	412.974,28	80.927,26	US8825081040
TEXTRON INC	USD	29.947,92	-	42.041,58	12.093,66	US8832031012
THERMO FISHER SCIENT	USD	412.919,36	-	546.792,21	133.872,85	US8835561023
TJX COS INC/THE	USD	183.445,57	-	286.344,78	102.899,21	US8725401090
TRACTOR SUPPLY CO	USD	44.614,98	-	61.953,42	17.338,44	US8923561067
TRANE TECHNOLOGIES P	USD	80.638,22	-	148.497,86	67.859,64	IE00BK9ZQ967
TRANSDIGM GROUP INC	USD	87.993,78	-	149.394,82	61.401,04	US8936411003
TRAVELERS COS INC/TH	USD	87.665,82	-	115.979,33	28.313,51	US89417E1091
TRIMBLE INC	USD	41.485,38	-	35.282,70	-6.202,68	US8962391004
TRUIST FINANCIAL COR	USD	139.557,93	-	131.326,12	-8.231,81	US89832Q1094
TYLER TECHNOLOGIES I	USD	41.735,91	-	46.974,46	5.238,55	US9022521051
TYSON FOODS INC	USD	47.090,48	-	40.906,93	-6.183,55	US9024941034
UBER TECHNOLOGIES IN	USD	344.251,36	-	337.994,18	-6.257,18	US90353T1007



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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ULTA BEAUTY INC	USD	45.493,53	-	64.371,61	18.878,08	US90384S3031
UNION PACIFIC CORP	USD	284.730,09	-	399.454,48	114.724,39	US9078181081
UNITED AIRLINES HOLD	USD	42.976,17	-	36.133,38	-6.842,79	US9100471096
UNITED PARCEL SERVIC	USD	285.712,09	-	303.284,49	17.572,40	US9113121068
UNITED RENTALS INC	USD	49.994,61	-	103.386,79	53.392,18	US9113631090
UNITEDHEALTH GROUP I	USD	877.652,29	-	1.298.854,16	421.201,87	US91324P1021
UNIVERSAL HEALTH SER	USD	20.965,78	-	24.860,54	3.894,76	US9139031002
US BANCORP	USD	180.687,12	-	179.750,86	-936,26	US9029733048
VALERO ENERGY CORP	USD	80.015,96	-	118.018,53	38.002,57	US91913Y1001
VERALTO CORP	USD	51.309,36	-	48.071,49	-3.237,87	US92338C1036
VERISIGN INC	USD	40.876,89	-	48.703,76	7.826,87	US92343E1029
VERISK ANALYTICS INC	USD	62.562,88	-	92.408,18	29.845,30	US92345Y1064
VERIZON COMMUNICATIO	USD	507.297,77	-	422.796,08	-84.501,69	US92343V1044
VERTEX PHARMACEUTICA	USD	161.112,27	-	279.806,57	118.694,30	US92532F1003
VF CORP	USD	41.529,29	-	16.573,33	-24.955,96	US9182041080
VIATRIS INC	USD	49.591,55	-	34.666,60	-14.924,95	US925556V1061
VISA INC	USD	746.664,37	-	1.106.999,07	360.334,70	US92826C8394
VULCAN MATERIALS CO	USD	54.558,72	-	80.625,08	26.066,36	US9291601097
W R BERKLEY CORP	USD	30.384,05	-	38.380,29	7.996,24	US0844231029
WALGREENS BOOTS ALLI	USD	85.827,25	-	49.938,35	-35.888,90	US9314271084
WALMART INC	USD	495.123,31	-	599.904,87	104.781,56	US9311421039
WALT DISNEY CO/THE	USD	529.957,96	-	440.682,44	-89.275,52	US2546871060
WARNER BROS DISCOVER	USD	119.004,00	-	67.369,06	-51.634,94	US9344231041
WASTE MANAGEMENT INC	USD	118.770,10	-	175.087,91	56.317,81	US94106L1098
WATERS CORP	USD	39.435,15	-	51.902,44	12.467,29	US9418481035
WEC ENERGY GROUP INC	USD	66.669,18	-	70.769,22	4.100,04	US92939U1060
WELLS FARGO & CO	USD	410.145,68	-	476.848,36	66.702,68	US9497461015
WEST PHARMACEUTICAL	USD	56.397,01	-	69.548,27	13.151,26	US9553061055
WESTERN DIGITAL CORP	USD	45.010,21	-	45.265,79	255,58	US9581021055
WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	41.446,72	-	60.591,45	19.144,73	US9297401088
WESTROCK CO	USD	29.306,53	-	28.401,64	-904,89	US96145D1054
WHIRLPOOL CORP	USD	22.630,10	-	17.872,88	-4.757,22	US9633201069
WILLIAMS COS INC/THE	USD	92.262,90	-	113.036,36	20.773,46	US9694571004
WILLIS TOWERS WATSON	USD	54.675,14	-	66.433,94	11.758,80	IF00BDB6Q211
WW GRAINGER INC	USD	53.526,54	-	98.356,38	44.829,84	US3848021040
WYNN RESORTS LTD	USD	26.356,96	-	23.361,01	-2.995,95	US9831341071



OP4858315

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)



OP4858316

**CLASE 8.ª**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
XCEL ENERGY INC	USD	86.042,20	-	91.149,29	5.107,09	US98389B1008
XYLEM INC/NY	USD	57.951,51	-	73.565,06	15.613,55	US98419M1009
YUM BRANDS INC	USD	77.056,97	-	97.664,27	20.607,30	US9884981013
ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	42.939,02	-	37.394,12	-5.544,90	US9892071054
ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	66.960,05	-	67.811,73	851,68	US98956P1021
ZIONS BANCORP NA	USD	17.696,98	-	17.329,79	-367,19	US9897011071
ZOETIS INC	USD	168.767,16	-	241.766,96	72.999,80	US98978V1035
ABIOMED INC	USD	-	-	3.012,53	3.012,53	US003CVR0169
ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	61.831,05	-	52.948,85	-8.882,20	US0152711091
AMERICAN TOWER CORP	USD	240.688,01	-	268.352,50	27.664,49	US03027X1000
AVALONBAY COMMUNITIE	USD	67.414,07	-	70.903,50	3.489,43	US0534841012
BOSTON PROPERTIES IN	USD	35.968,05	-	27.019,64	-8.948,41	US1011211018
CAMDEN PROPERTY TRUS	USD	42.710,84	-	28.247,13	-14.463,71	US1331311027
CROWN CASTLE INC	USD	153.073,76	-	133.378,17	-19.695,59	US22822V1017
DIGITAL REALTY TRUST	USD	100.230,30	-	108.763,83	8.533,53	US2538681030
EQUINIX INC	USD	159.244,61	-	202.127,37	42.882,76	US29444U7000
EQUITY RESIDENTIAL	USD	59.751,75	-	56.354,36	-3.397,39	US29476L1070
ESSEX PROPERTY TRUST	USD	43.041,30	-	42.456,83	-584,47	US2971781057
EXTRA SPACE STORAGE	USD	76.876,25	-	90.353,36	13.477,11	US30225T1025
FEDERAL REALTY INVES	USD	22.344,09	-	20.166,98	-2.177,11	US3137451015
HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	40.636,46	-	28.900,13	-11.736,33	US42250P1030
HOST HOTELS & RESORT	USD	31.484,22	-	36.638,83	5.154,61	US44107P1049
INVITATION HOMES INC	USD	58.681,93	-	52.352,12	-6.329,81	US46187W1071
IRON MOUNTAIN INC	USD	34.283,15	-	54.463,59	20.180,44	US46284V1017
KIMCO REALTY CORP	USD	33.114,19	-	35.235,91	2.121,72	US49446R1095
MID-AMERICA APARTMEN	USD	43.708,16	-	41.907,40	-1.800,76	US59522J1034
PROLOGIS INC	USD	222.867,86	-	328.502,12	105.634,26	US74340W1036
PUBLIC STORAGE/NEW	USD	106.741,03	-	128.773,02	22.031,99	US74460D1090
REALTY INCOME CORP	USD	119.074,06	-	110.862,78	-8.211,28	US7561091049
REGENCY CENTERS CORP	USD	27.344,35	-	29.319,80	1.975,45	US7588491032
SBA COMMUNICATIONS C	USD	70.782,00	-	72.862,11	2.080,11	US78410G1040
SIMON PROPERTY GROUP	USD	106.445,68	-	124.194,92	17.749,24	US8288061091
UDR INC	USD	34.286,56	-	30.910,23	-3.376,33	US9026531049
VENTAS INC	USD	55.169,54	-	53.510,07	-1.659,47	US92276F1003
VICI PROPERTIES INC	USD	89.854,71	-	87.980,68	-1.874,03	US9256521090
WELLTOWER INC	USD	110.258,87	-	133.164,60	22.905,73	US95040Q1040

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

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
WEYERHAEUSER CO	USD	61.297,64	-	67.698,68	6.401,04	US9621661043
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>78.583.912,78</b>	<b>- 106.803.686,01</b>	<b>- 106.803.686,01</b>	<b>28.219.773,23</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>78.583.912,78</b>	<b>- 106.803.686,01</b>	<b>- 106.803.686,01</b>	<b>28.219.773,23</b>	

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



OP4858317

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

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
S&P 500 INDEX 50	USD	1.070.535,21	1.091.757,46	15/03/2024
S&P 500 INDEX 5	USD	2.390.447,05	2.445.536,71	15/03/2024
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>3.460.982,26</b>	<b>3.537.294,17</b>	
<b>Forwards</b>				
DIVISA EUR/USD FISICA	USD	157.588,13	158.902,49	27/03/2024
DIVISA EUR/USD FISICA	USD	4.482.844,69	4.514.330,70	27/03/2024
DIVISA EUR/USD FISICA	USD	102.246.878,23	102.477.190,67	27/03/2024
DIVISA EUR/USD FISICA	USD	679.538,48	680.794,18	27/03/2024
<b>TOTALES Forwards</b>		<b>107.566.849,53</b>	<b>107.831.218,04</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>111.027.831,79</b>	<b>111.368.512,21</b>	



CLASE 8.ª



OP4858318



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4858319

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

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

---

#### Exposición fiel del negocio y actividades principales

##### Situación, evolución de los mercados y actuación del fondo

Las bolsas mundiales terminaron el 2024 con subidas generalizadas, aunque con mucha heterogeneidad por regiones y no ausentes de volatilidad. El semestre comenzaba con dudas en torno a las altas valoraciones de algunas empresas tecnológicas y con el temor a que la economía estadounidense pudiese estar desacelerándose de manera más abrupta de lo que se pensaba, provocando fuertes caídas en los principales índices bursátiles. Sin embargo, la calma regresó a los mercados en septiembre tras la publicación de datos económicos que indicaban una actividad económica resistente, al mismo tiempo que la Fed comenzaba a relajar su política monetaria. Adicionalmente, las autoridades de China anunciaban un nuevo paquete de estímulo monetario, y daban indicios de que podrían implementarse nuevas políticas fiscales, lo que impulsaba las bolsas del país con contundencia. Más adelante, en noviembre, asistimos a la victoria del partido republicano en las elecciones de Estados Unidos, a lo que el mercado reaccionó con fuertes subidas en las bolsas americanas, pero con menos entusiasmo en el resto de regiones, al comenzar a descontar las posibles políticas que podría implementar el gobierno de Donald Trump. Finalmente, la Fed terminaba el año retomando el protagonismo, al enfriar fuertemente las expectativas de reducción de tipos para el 2025, algo que no sentó demasiado bien en el mercado de activos de riesgo. En este contexto, el MSCI ACWI cerró el semestre con una subida del 4,9% en dólares, gracias a que los índices desarrollados se revalorizaban un 5,6%, mientras que el MSCI Emerging se dejaba un 1%. Entre los países desarrollados, las principales alzas se dieron en Estados Unidos (S&P500, 7,7%) y en Alemania (DAX, 9,2%), mientras que otros índices europeos cerraron con bajadas, como el de Holanda (-3,9%) y el de Suecia (-3,4%). Las bolsas asiáticas fueron las que mejor comportamiento tuvieron entre los países emergentes, con el MSCI Asia cerrando plano en dólares gracias al impulso de China, que compensó las caídas en India y, especialmente, en Corea (-14,2%), muy afectada por la incertidumbre política del país. Asimismo, los índices de Latinoamérica y Europa Emergente también cerraron con fuertes bajadas, arrastrados por México (-5,6%), Brasil (-2,9%), Polonia (-14,4%) y Turquía (-7,7%).

Las estimaciones de crecimiento de beneficios de 2025 se han revisado a la baja en EE.UU. a lo largo del semestre (-1,9pp hasta el 14,2%) y en Europa (-5,2pp hasta 7,6%), mientras que para 2026 se espera que los beneficios crezcan en torno a 13,8% y 10,8%, respectivamente. Por el lado de las ventas, las previsiones de los analistas para 2025 se han mantenido estables en EE.UU. (5,5%), a diferencia de Europa, donde el consenso ha continuado rebajando sus expectativas hasta el 2,9% (-3,7pp). En lo que respecta a la temporada de beneficios, se ha saldado con un fuerte crecimiento de los beneficios y de las ventas del 8,5% y 5,2% en EE.UU., muy distinto al débil comportamiento europeo, que experimentó caídas del orden del 0,7% en beneficios y del 0,5% en ventas.

Por factores, crecimiento lidera las subidas (7,1%), mientras que calidad acaba totalmente plano en el semestre. Sectorialmente, destaca el buen comportamiento de consumo discrecional (22,7%) y financieros (17,6%) en EE.UU. con el sector energético a la cola (-6,2%). En Europa, el comportamiento es similar, con el sector financiero liderando las subidas (9,6%) y el sector energético registrando fuertes caídas (-12,8%).

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

Durante el periodo el fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia, procediéndose al ajuste en cartera (ajustes trimestrales y ajustes extraordinarios -por amortización o inclusión de acciones en el índice, por dividendos extraordinarios, ...) y al ajuste en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos ordinarios para mantener todo el patrimonio expuesto a la evolución del índice.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.



CLASE 8.ª



OP4858320

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

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

---

#### Perspectivas de mercado

La Fed terminaba el año retomando el protagonismo, al enfriar fuertemente las expectativas de reducción de tipos para el 2025, algo que no sentó demasiado bien en el mercado de activos de riesgo. Las estimaciones de crecimiento de beneficios de 2025 se han revisado a la baja en EE.UU. a lo largo del semestre (-1,9pp hasta el 14,2%) y en Europa (-5,2pp hasta 7,6%), mientras que para 2026 se espera que los beneficios crezcan en torno a 13,8% y 10,8%, respectivamente.

#### Política remuneración 2024

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC (en adelante BBVA AM) dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC y carteras 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 es coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA, es coherente con la situación financiera de la Sociedad y tiene en consideración la integración por BBVA AM de los riesgos de sostenibilidad.

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 refleja el desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos alineados con el riesgo incurrido y será calculado sobre la base de 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. Cada función dentro de la organización tiene asignada una ponderación o slotting que determina en qué medida la retribución variable está ligada al desempeño del Grupo, del área o del individuo. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

La incentivación variable de los miembros del colectivo identificado, que son aquellos empleados cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC y carteras, entre los que se incluyen las funciones de control, está sujeta a determinadas reglas de concesión, consolidación y pago, las cuales incluyen la aplicación de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas.

Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar dichos indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC y carteras, mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo; miembros pertenecientes a áreas 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, la política general de remuneraciones prevé la posibilidad de que una parte sustancial (al menos el 50%) de la retribución variable anual del colectivo identificado sea abonado en instrumentos financieros (acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva u otros instrumentos financieros equivalentes).



CLASE 8.ª



OP4858321

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

### **Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

---

No obstante lo anterior, esta regla podrá exceptuarse, para todo el Colectivo Identificado o una parte del mismo, abonando el 100% de la retribución variable anual en efectivo, en aplicación del principio de proporcionalidad, de acuerdo con lo previsto en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Asimismo, un porcentaje del 40% de la retribución variable anual podrá quedar diferida por un periodo de 3 años. La retribución variable anual diferida se abonará, en su caso, de darse las condiciones para ello, una vez transcurrido cada uno de los años de diferimiento y no se abonará más rápidamente que de manera proporcional. Las reglas de diferimiento podrán exceptuarse, en aplicación del principio de proporcionalidad, en los casos establecidos en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM o del Grupo BBVA en su conjunto o de una división o área concreta, o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de BBVA AM, cuando dicho desempeño deficiente derive de cualquiera de las circunstancias recogidas en la política de remuneraciones.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado en 2024 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo a la nueva Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, transponiendo aquellos aspectos compatibles con la política de BBVA AM y su finalidad.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2024, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.952.639; remuneración variable: 6.256.415 y el número de beneficiarios han sido 210, de los cuales 191 han recibido remuneración variable. De esta, la remuneración agregada de los 2 altos cargos y otros 16 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2024, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 550.906 euros de retribución fija y 303.529 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.688.719 euros de retribución fija y 1.031.175 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com), incluye información adicional.

#### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

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

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OP4858322

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

## **Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

### **Periodo medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

### **Acciones propias**

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

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024**

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.