

QUALITY CARTERA DECIDIDA BP, F.I.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 e
informe de gestión del ejercicio 2014

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Quality Cartera Decidida BP, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo Quality Cartera Decidida BP, F.I., a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema M^a Ramos Pascual

27 de marzo de 2015

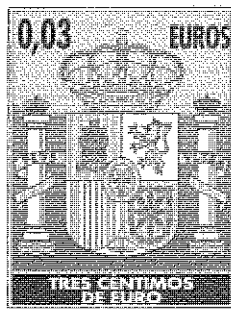


Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2015 N^o 01/15/00820
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe sujeto a la tasa establecida en el
artículo 44 del texto refundido de la Ley
de Auditoría de Cuentas, aprobado por
Real Decreto Legislativo 1/2013 de 26 de julio
.....



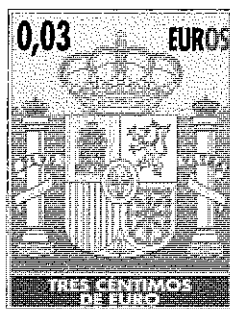
OM0837337

CLASE 8.ª

Quality Cartera Decidida BP, F.I.**Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2014	2013
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	431 542 135,74	205 971 098,97
Deudores	13 571 623,89	3 150 814,21
Cartera de inversiones financieras	357 456 919,34	185 732 707,93
Cartera interior	-	19 999 245,80
Valores representativos de deuda	-	19 999 245,80
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	357 456 656,12	165 733 462,13
Valores representativos de deuda	1 197 180,78	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	356 259 475,34	163 913 322,36
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	1 820 139,77
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	263,22	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	60 513 592,51	17 087 576,83
TOTAL ACTIVO	431 542 135,74	205 971 098,97

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2014.



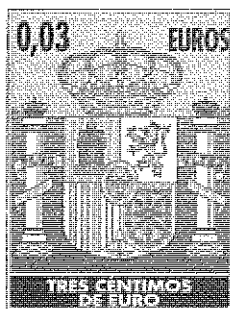
OM0837338

CLASE 8.^a
CORREOS**Quality Cartera Decidida BP, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	383 658 494,14	205 799 482,36
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	383 658 494,14	205 799 482,36
Capital	-	-
Partícipes	366 316 223,97	191 206 445,05
Prima de emisión	-	-
Reservas	3 360,10	3 360,10
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	17 338 910,07	14 589 677,21
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en Inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	47 883 641,60	171 616,61
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	47 881 082,46	169 057,44
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	2 559,14	2 559,17
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	431 542 135,74	205 971 098,97

CUENTAS DE ORDEN	2014	2013
Cuentas de compromiso	627 617 166,31	378 424 976,59
Compromisos por operaciones largas de derivados	546 623 849,43	263 128 834,73
Compromisos por operaciones cortas de derivados	80 993 316,88	115 296 141,86
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	627 617 166,31	378 424 976,59

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2014.



OM0837339

CLASE 8.ª

Ejercicio 2014

Quality Cartera Decidida BP, F.I.**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013**
(Expresadas en euros)

	2014	2013
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	120 108,25	79 524,54
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(5 409 281,03)	(1 930 968,17)
Comisión de gestión	(4 955 810,23)	(1 784 070,18)
Comisión de depositario	(300 352,15)	(108 125,47)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(153 118,65)	(38 772,52)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(5 289 172,78)	(1 851 443,63)
Ingresos financieros	2 373 886,21	660 566,95
Gastos financieros	(19 189,13)	(13 859,20)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	16 948 236,82	9 254 492,35
Por operaciones de la cartera interior	1 461,84	(2 856,24)
Por operaciones de la cartera exterior	16 946 774,98	9 257 348,59
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	549 318,10	23 554,67
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 952 460,69	6 664 151,75
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(901,35)	(147,07)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(172 581,02)	822 786,96
Resultados por operaciones con derivados	3 125 943,06	5 841 511,86
Otros	-	-
Resultado financiero	22 804 712,69	16 588 906,52
Resultado antes de Impuestos	17 515 539,91	14 737 462,89
Impuesto sobre beneficios	(176 629,84)	(147 785,68)
RESULTADO DEL EJERCICIO	17 338 910,07	14 589 677,21

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

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

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	17 338 910,07
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	17 338 910,07

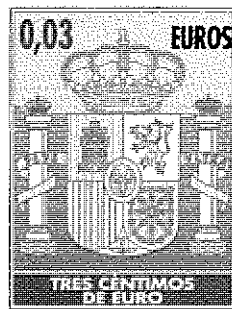
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	191 208 445,05	3 360,10	-	14 589 577,21	-	-	205 799 482,36
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	191 208 445,05	3 360,10	-	14 589 577,21	-	-	205 799 482,36
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	17 338 910,07	-	-	17 338 910,07
Aplicación del resultado del ejercicio	14 589 577,21	-	-	(14 589 577,21)	-	-	-
Operaciones con partícipes	247 760 989,08	-	-	-	-	-	247 760 989,08
Suscripciones	(87 240 887,37)	-	-	-	-	-	(87 240 887,37)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	366 316 223,97	3 360,10	-	17 338 910,07	-	-	383 668 494,14

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.



CLASE 8.^a
BREVETADA



OM0837340

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

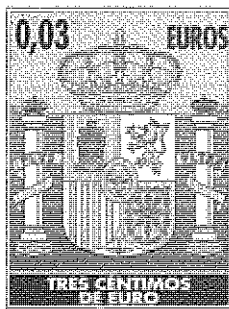
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	14 589 677,21
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	14 589 677,21

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	41 466 233,45	3 360,10	-	5 293 018,53	-	-	46 762 612,08
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	41 466 233,45	3 360,10	-	5 293 018,53	-	-	46 762 612,08
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	14 589 677,21	-	-	14 589 677,21
Aplicación del resultado del ejercicio	5 293 018,53	-	-	(5 293 018,53)	-	-	-
Operaciones con participes	170 261 132,86	-	-	-	-	-	170 261 132,86
Suscripciones	(25 813 939,79)	-	-	-	-	-	(25 813 939,79)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	191 206 445,06	3 360,10	-	14 589 677,21	-	-	205 799 482,36



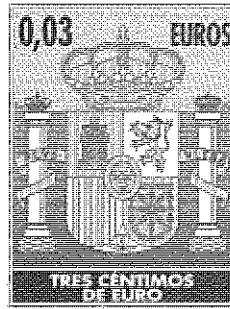
CLASE 8.^a
A.01.01.01.01



OM0837341



CLASE 8.^a



0M0837342

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Quality Cartera Decidida BP, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 10 de septiembre de 2007. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 81, 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 8 de octubre de 2007 con el número 3.908, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, representación y administración del Fondo está encomendada a BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Depositario BBVA, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

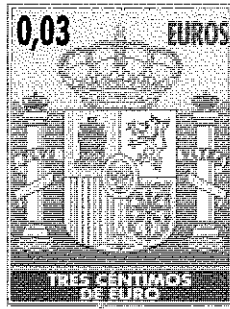
El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS



0M0837343

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 **(Expresada en euros)**

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2014 y 2013 la comisión de gestión ha sido del 1,65%.

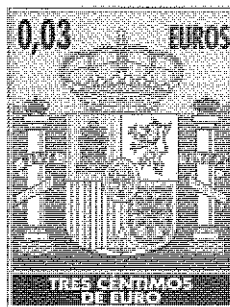
Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2014 y 2013 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden al 31 de diciembre de 2014 y 2013 a 120.108,25 euros y 79.524,54 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a
PATENTES



OM0837344

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

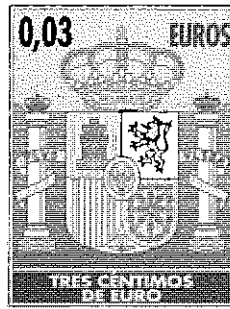
Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

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

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



CLASE 8.^a
CORREOS



0M0837345

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (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

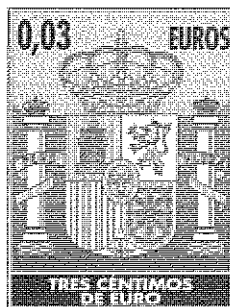
Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.



CLASE 8.^a
FISCAL



0M0837346

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2014 y 2013.

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

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

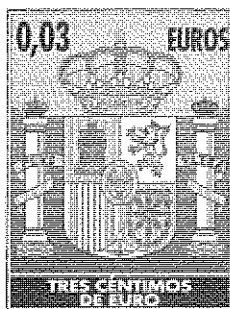
Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a
Ejercicio 2014



0M0837347

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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.

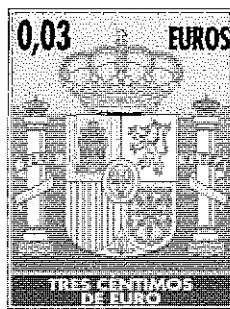
d) Cartera de inversiones financieras

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.^a
Gastos



0M0837348

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (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 éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

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

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

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

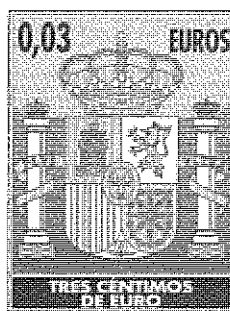
- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

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

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



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



OM0837349

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

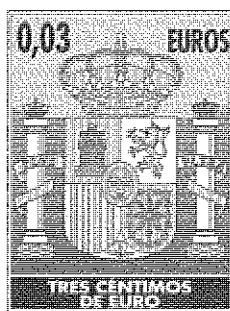
La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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.



CLASE 8.^a



OM0837350

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

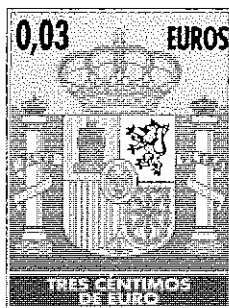
Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

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

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



CLASE 8.^a
ECONOMÍA



0M0837351

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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

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

i) Cuentas de compromiso

Tal y como determina 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, en el caso de que el Fondo no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que el Fondo incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando el Fondo tenga información al respecto.

j) Moneda extranjera

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

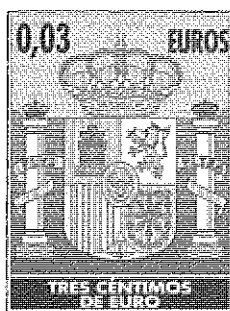
Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



0M0837352

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

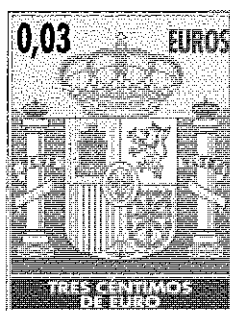
La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

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

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



CLASE 8.^a
RENTAS



OM0837353

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Depósitos de garantía	13 090 500,08	2 993 145,71
Administraciones Públicas deudoras	441 012,33	132 078,25
Otros	40 111,48	25 590,25
	<u>13 571 623,89</u>	<u>3 150 814,21</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

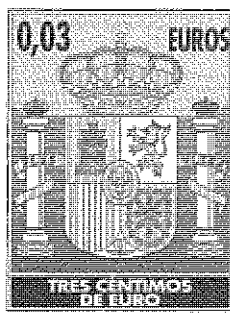
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Administraciones Públicas acreedoras	176 629,84	147 785,88
Operaciones pendientes de liquidar	47 648 071,70	700,00
Otros	56 380,92	20 571,76
	<u>47 881 082,46</u>	<u>169 057,44</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



OM0837354

CLASE 8.^a**Quality Cartera Decidida BP, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

6. Cartera de Inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Cartera Interior	-	19 999 245,80
Valores representativos de deuda	-	19 999 245,80
Cartera exterior	357 456 656,12	165 733 462,13
Valores representativos de deuda	1 197 180,78	-
Instituciones de Inversión Colectiva	356 259 475,34	163 913 322,36
Derivados	-	1 820 139,77
Intereses de la cartera de inversión	263,22	-
	357 456 919,34	185 732 707,93

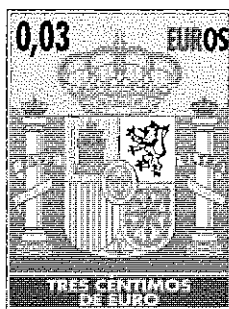
En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Depositario BBVA, S.A.

De acuerdo con la política de inversión del Fondo, recogida en el folleto informativo remitido a la C.N.M.V., éste deberá invertir entre el 70% y el 100% de su activo en renta variable de compañías en países OCDE, pudiendo invertir hasta un 20% de la exposición total en renta variable de mercados emergentes. Al 31 de diciembre de 2014 el porcentaje de inversión que el Fondo mantiene en dichos activos asciende al 69%, si bien dicha situación se encuentra regularizada a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



OM0837355

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,10% y el 0,45%.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>383 658 494,14</u>	<u>205 799 482,36</u>
Número de participaciones emitidas	<u>34 325 217,47</u>	<u>19 508 586,46</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,18</u>	<u>10,55</u>
Número de partícipes	<u>6 548</u>	<u>3 407</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

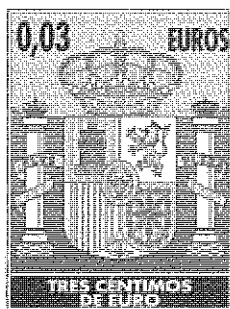
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados y, en su caso, la participación en otras Instituciones de Inversión Colectiva del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.



CLASE 8.^a



OM0837356

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

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

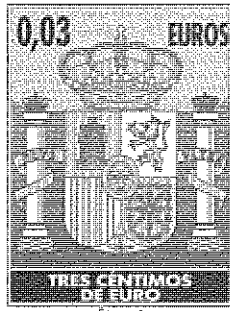
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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



CLASE 8.^a



OM0837357

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

11. Otra información

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

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

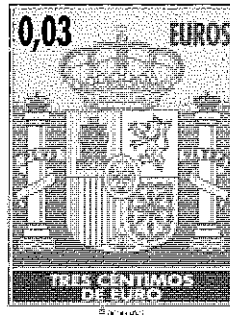
Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantienen el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013, ascienden a 2 miles de euros, en ambos casos.

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

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



0M0837358

CLASE 8.^a
BOLSA

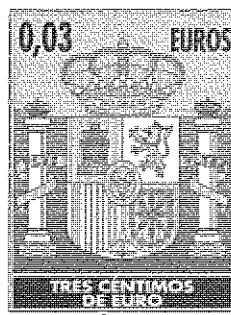
Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRA EXTRAN REPUBLICA DE ITALIA 00,308 2015-09-14	EUR	1 196 657,67	263,22	1 197 180,78	523,11	IT0005047029
TOTALES Deuda pública		1 196 657,67	263,22	1 197 180,78	523,11	
Acciones y participaciones Directiva						
PART DB X-TR EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	31 575 842,36	-	33 133 131,24	1 557 288,88	LU0380865021
PART JPMF INV-JAPAN SELECT EQTY FUND	EUR	26 083 331,89	-	29 868 075,96	3 784 744,07	LU0900508002
PART JPMF EUROPE STRATEGIC VALUE	EUR	6 107 098,53	-	6 457 072,64	349 974,11	LU0129445192
PART JPM GLOBAL CORP BOND-A ACCYH	EUR	3 507 547,84	-	3 514 236,60	6 688,76	LU0675040389
PART M&G OPTIMAL INCOME FUND	EUR	17 914 031,20	-	18 970 405,17	1 056 373,97	GB00B1VMCY93
PART SCHRODER INT SEL EMERG MARKET DEBT	EUR	23 623 998,85	-	23 133 818,88	(490 180,97)	LU017722394
PART SCHRODER INTL GL CORPORATE BOND	EUR	4 226 126,41	-	4 130 635,00	(95 491,41)	LU1079720303
PART AXA WORLD FD-GL INFLAT AA-EUR	EUR	616 342,50	-	616 292,50	(50,00)	LU0227145629
PART BNP INSTICASH FUND	EUR	48,85	-	48,93	0,08	LU0094219127
PART ABSOLUTE INSIGHT EQ MKT NE-B2P	EUR	19 873 850,00	-	19 870 200,00	(3 650,00)	IE00B39MTD36
PART LYXOR ETF FTSE 100	GBP	22 341 605,85	-	24 097 994,34	1 756 388,49	FR0010438127
PART ISHARES FTSE MIB	EUR	7 594 467,76	-	7 294 759,67	(299 708,09)	IE00B1XNH568
PART DEUTS INVEST-TOP DIVIDEND-FC	EUR	10 649 469,05	-	12 607 035,44	1 957 566,39	LU0507266228
PART CANDRIAM INDEX ARBITRAGE	EUR	27 077 650,00	-	27 077 600,00	(50,00)	FR0010016477
PART MFS EMERGING MARKETS DEBT	EUR	64 608,41	-	64 718,34	109,93	LU0583240519
PART PICTET LATIN AMERICAN LOCAL CU	EUR	72 851,20	-	73 156,40	305,20	LU0474965513
PART FIDELITY US HIGH YD	EUR	30 247 168,76	-	30 031 068,32	(216 100,44)	LU0665148036
PART ISHARES EUROSTOXX 50	EUR	37 161 788,79	-	38 957 476,39	1 795 687,60	IE0008471009
PART BLACKROCK GF-WORLD MINING	EUR	7 078 381,45	-	6 195 713,70	(882 667,75)	LU0368236583
PART ISHARES DJ EURO STOXX 50 DE	EUR	19 270 523,09	-	19 122 524,76	(147 998,33)	DE0005933956
PART DJ STOXX 600 BANKS	EUR	1 150 027,78	-	1 097 525,52	(52 502,26)	DE000A0F5UJ7
PART LYXOR ETF DJ STX BANKS	EUR	11 434 260,70	-	10 987 936,50	(446 324,20)	FR0010345371
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		307 671 022,27	-	317 301 426,30	9 630 404,03	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
PART INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	USD	5 319 827,51	-	6 636 322,79	1 316 495,28	US81369Y7040
PART ENERGY SELECT SECTOR SPDR	USD	6 950 770,11	-	6 619 798,13	(330 971,98)	US81369Y5069
PART SPDR MATERIALS SELECT SECTOR	USD	5 581 106,76	-	6 596 264,89	1 015 158,13	US81369Y1001
PART TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	USD	14 790 252,89	-	19 105 663,23	4 315 410,34	US81369Y8030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		32 641 957,27	-	38 958 049,04	6 316 091,77	
TOTAL Cartera Exterior		341 509 637,21	263,22	357 456 656,12	15 947 018,91	

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM0837359

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
IBEX 35 UNDERLYING 10	EUR	6 351 466,00	6 351 466,00	16/01/2015
OMX UNDERLYING 100	SEK	4 595 891,05	4 595 888,62	16/01/2015
CAC40 UNDERLYING M10 10	EUR	6 971 510,00	6 971 510,00	16/01/2015
ASX SPI 200 25	AUD	9 826 379,73	9 826 412,95	19/03/2015
SMI UNDERLYING 10	CHF	9 630 230,30	9 630 230,30	20/03/2015
S&P TSX 60 INDEX UNDERLYING 200	CAD	13 444 690,19	13 444 690,19	19/03/2015
S&P 500 UNDERLYING 50	USD	108 469 194,98	108 469 643,19	20/03/2015
CHF 125000	CHF	17 871 950,55	17 866 526,11	16/03/2015
JPY 125000	JPY	1 873 732,55	1 870 903,65	16/03/2015
AUD 125000	AUD	4 165 117,99	4 157 114,03	16/03/2015
CAD 125000	CAD	17 185 495,70	17 150 940,14	16/03/2015
GBP 125000	GBP	20 385 735,10	20 399 922,75	16/03/2015
TOPIX 500 10000	JPY	5 617 312,62	5 617 312,62	12/03/2015
USD 125000	USD	32 661 919,53	32 643 189,52	16/03/2015
TOTALES Futuros comprados		259 050 626,29	258 995 760,07	
Otros compromisos de compra				
IIC PAR.SCHRODER ISF EM DBT A R-CAC	EUR	23 133 818,88	23 133 818,88	-
IIC ISHARES STOXX EUR 600 BANKS UCITS ETF	EUR	1 097 525,52	1 097 525,52	-
IIC PAR.CANDRIAM INDEX ARBITRAGE	EUR	27 077 600,00	27 077 600,00	-
IIC LYXOR UCITS ETF STOXX EUROPE 600 BANKS	EUR	10 987 936,50	10 987 936,50	-
IIC LYXOR UCITS ETF FTSE 100	GBP	24 097 994,34	24 097 994,34	-
IIC PAR.M&G OPTIMAL INCOME-A-EURO-A	EUR	18 970 405,17	18 970 405,17	-
IIC ISHARES EURO STOXX 50 UCITS	EUR	38 957 476,39	38 957 476,39	-
IIC ISHARES FTSE MIB UCITS ETF	EUR	7 294 759,67	7 294 759,67	-
IIC ISHARES EUROSTOXX 50 DE	EUR	19 122 524,76	19 122 524,76	-
IIC PAR.JPMF EUROPE STRATEGIC VALUE	EUR	6 457 072,64	6 457 072,64	-
IIC SPDR TECHNOLOGY SELECT SECTOR	USD	19 105 663,23	19 105 663,23	-
IIC PAR.AXA WORLD FD-GL INFLAT I-ACC	EUR	616 292,50	616 292,50	-
IIC DB X-TR EURO STOXX 50 UCITS ETF-1C	EUR	33 133 131,24	33 133 131,24	-
IIC PAR.PICTET-LAT AM LO CUR-HI EUR	EUR	73 158,40	73 158,40	-
IIC PAR.MFS MER-EMERG MARK DEBT-AH1 EUR	EUR	64 718,34	64 718,34	-
IIC PAR.JPM GLOBAL CORP BOND-C HDG	EUR	3 514 236,60	3 514 236,60	-
IIC PAR.JPM INV-JPM JAPAN SEL EQ-CH	EUR	29 868 075,96	29 868 075,96	-
IIC PAR.SCHRODER INTL GL CORP BD-C EUR	EUR	4 130 635,00	4 130 635,00	-

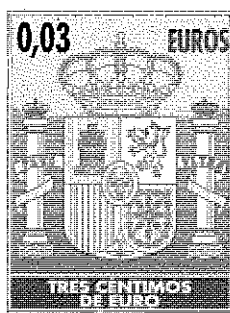
Quality Cartera Decidida BP, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
IIC PAR.ABSOLUTE INSIGHT EQ MKT NE-B2P?	EUR	19 870 200,00	19 870 200,00	-
TOTALES Otros compromisos de compra		287 573 223,14	287 573 223,14	
Futuros vendidos				
APPLE COMPUTER INC 100	USD	318 000,38	318 001,69	20/03/2015
FTSE-100 UNDERLYING 10	GBP	11 421 618,49	11 421 618,49	20/03/2015
DAX UNDERLYING 25	EUR	7 136 537,50	7 136 537,50	20/03/2015
BUND 5 ANOS NOTION 1000	EUR	13 549 120,00	13 549 120,00	06/03/2015
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	28 134 340,00	28 134 340,00	20/03/2015
BONO 10A USD UNDE 1000	USD	20 433 700,51	20 433 784,94	31/03/2015
TOTALES Futuros vendidos		80 993 316,88	80 993 402,62	
TOTALES		627 617 166,31	627 562 385,83	



CLASE 8.^a



OM0837360

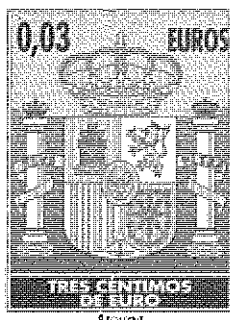
Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,674 2014-04-16	EUR	17 628 392,08	-	17 628 142,08	(250,00)	ES0L01404166
LETRAS REINO DE ESPAÑA 00,618 2014-03-14	EUR	2 371 353,72	-	2 371 103,72	(250,00)	ES0L01403143
TOTALES Deuda pública		19 999 745,80	-	19 999 245,80	(500,00)	
TOTAL Cartera Interior		19 999 745,80	-	19 999 245,80	(500,00)	



CLASE 8.^a

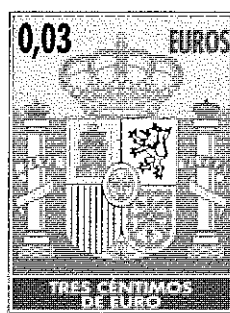


0M0837361

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a



0M0837362

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PART ISHARES FTSE MIB C	EUR	2 754 360,12	-	2 760 842,57	6 482,45	IE00B1XNH568
PART ISHARES EUROSTXX 50 C	EUR	31 243 872,94	-	32 612 834,15	1 368 961,21	IE0008471009
PART FIDELITY TELECOMMUNICATIONS C	EUR	5 079 790,03	-	5 406 515,64	326 725,61	LU0346389694
PART DWS INVEST-TOP DIVIDEND-FC C	EUR	10 422 933,67	-	10 813 776,95	390 843,28	LU0507266228
PART DB X-TR EURO STOXX 50 UCITS ETF C	EUR	10 636 284,75	-	10 873 474,10	237 189,35	LU03808665021
PART LYXOR ETF FTSE 100 C	GBP	13 439 061,47	-	13 825 668,86	386 607,39	FR0010438127
PART BNP INSTICASH FUND C	EUR	48,85	-	48,87	0,02	LU0094219127
PART PARVEST EQUITY USA C	EUR	6 420 488,05	-	7 676 708,76	1 256 220,71	LU0194435318
PART M&G UK GROWTH-E-I-ACC C	GBP	13 793 890,04	-	14 357 049,54	563 159,50	GB00B6677B69
PART M&G OPTIMAL INCOME FUND C	EUR	8 288 232,12	-	8 755 231,60	466 999,48	GB00B1VMCY93
PART JPMF INV-JAPAN SELECT EQTY FUND C	EUR	15 143 214,82	-	16 600 979,82	1 457 765,00	LU0900508002
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		117 222 176,86	-	123 683 130,86	6 460 954,00	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
PART ISHARES CORE S&P 500 ETF C	USD	1 808 860,80	-	2 620 766,70	811 905,90	US4642872000
PART ISHARES DJ US UTILITIES SECTOR C	USD	5 429 603,66	-	5 317 750,78	(111 852,88)	US4842876977
PART ENERGY SELECT SECTOR SPDR C	USD	10 121 816,69	-	10 773 478,72	651 662,03	US81369Y5069
PART SPDR MATERIALS SELECT SECTOR C	USD	9 652 426,85	-	10 671 165,65	1 018 738,80	US81369Y1001
PART TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR C	USD	10 137 445,51	-	10 847 029,65	709 584,14	US81369Y8030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		37 150 153,51	-	40 230 191,50	3 080 037,99	
TOTAL Cartera Exterior		154 372 330,37	-	163 913 322,36	9 540 991,99	

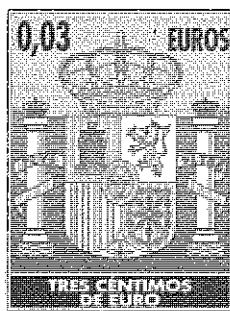
Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 UNDERLYING 50	USD	22 396 183,59	22 396 183,59	21/03/2014
IBEX 35 UNDERLYING 10	EUR	2 763 432,00	2 763 432,00	17/01/2014
JPY 125000	JPY	1 985 480,70	2 004 005,52	17/03/2014
AUD 125000	AUD	879 610,86	882 333,65	17/03/2014
CAD 125000	CAD	750 671,66	752 728,71	10/03/2014
TOPIX 500 10000	JPY	3 957 872,93	3 957 872,93	13/03/2014
GBP 125000	GBP	26 856 108,73	26 924 892,05	17/03/2014
USD 125000	USD	19 494 617,49	19 526 199,21	17/03/2014
BONO 10A USD UNDE 1000	USD	24 574 523,86	24 574 523,86	20/03/2014
125000	CHF	7 368 823,00	7 365 930,91	17/03/2014
SMI UNDERLYING 10	CHF	6 218 068,84	6 218 078,98	21/03/2014
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	2 362 080,00	2 362 080,00	21/03/2014
TOTALES Futuros comprados		119 615 473,66	119 728 261,41	
Compra de opciones "call"				
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	27 562 500,00	299 880,00	17/01/2014
TOTALES Compra de opciones "call"		27 562 500,00	299 880,00	
Otros compromisos de compra				
IIC SPDR TECHNOLOGY SELECT SECTOR	USD	10 847 029,65	10 847 029,65	-
IIC ISHARES DJ US UTILITIES SECTOR	USD	5 317 750,78	5 317 750,78	-
IIC PAR..JPM INV-JPM JAPAN SEL EQ-CH	EUR	16 600 979,82	16 600 979,82	-
IIC DB X-TR EURO STOXX 50 UCITS ETF-1C	EUR	10 873 474,10	10 873 474,10	-
IIC ISHARES FTSE MIB -EUR-	EUR	2 760 842,57	2 760 842,57	-
IIC ISHARES EUROSTOXX 50 UCITS ETF INC	EUR	32 612 834,15	32 612 834,15	-
IIC PAR.M&G UK GROWTH-E-I-ACC	GBP	14 357 049,54	14 357 049,54	-
IIC PAR.M&G OPTIMAL INCOME-A-EURO-A	EUR	8 755 231,60	8 755 231,60	-
IIC LYXOR ETF FTSE 100	GBP	13 825 668,86	13 825 668,86	-
TOTALES Otros compromisos de compra		115 950 861,07	115 950 861,07	



CLASE 8.^a



OM0837363

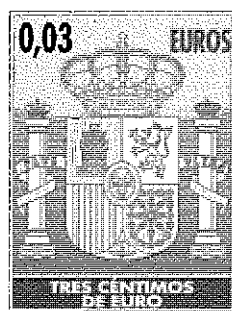
Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
CAC40 UNDERLYING M10 10	EUR	5 502 080,00	5 502 080,00	17/01/2014
APPLE COMPUTER INC 100	USD	202 814,19	202 814,19	21/03/2014
BUND 5 ANOS NOTION 1000	EUR	5 474 920,00	5 474 920,00	6/03/2014
BONO 2 ANOS UNDERLY 2000	USD	73 273 493,95	73 273 493,95	31/03/2014
FTSE-100 UNDERLYING 10	GBP	1 692 183,21	1 692 189,32	21/03/2014
TOTALES Futuros vendidos		86 145 491,35	86 145 497,46	
Compra de opciones "put"				
S&P 500 UNDERLYING 100	USD	19 445 150,51	930 033,77	18/12/2014
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	9 705 500,00	590 226,00	19/12/2014
TOTALES Compra de opciones "put"		29 150 650,51	1 520 259,77	
TOTALES		378 424 976,59	323 644 759,71	



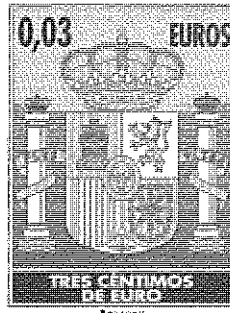
CLASE 8.ª



0M0837364



CLASE 8.ª
ECONOMÍA



OM0837365

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Evolución de mercados

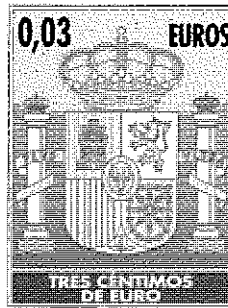
Durante el primer semestre de 2014 se rebajaron las expectativas de crecimiento global para el 2014 influidas por la continuación del deterioro en las perspectivas de las economías emergentes y el significativo mal dato de PIB del 1T en EE.UU. En la Eurozona, la debilidad observada en los indicadores macroeconómicos y la trayectoria bajista de la inflación motivaron una actuación sin precedentes de apoyo al crédito y la liquidez por parte del BCE. En este entorno, los mercados tuvieron, en general, un tono muy favorable. El Índice mundial de renta variable en dólares subió en el primer semestre de 2014 un 5% capitaneado por EE.UU. (+6,1% el S&P500) y la periferia europea (+10,2% el Ibex35 vs +3,8% el EuroStoxx50). En el mercado de deuda pública los tipos a 10 años bajaron 50pb en EE.UU. y 68pb en Alemania, hasta niveles de 2,53% y 1,25% respectivamente. Y en la periferia europea, las primas de riesgo bajaron, hasta 142pb en España, con la rentabilidad del bono a 10 años en mínimos del 2,66%. El euro empezó a depreciarse y el crudo se tensionaba por la incertidumbre en Irak.

En el segundo semestre de 2014 se acentuaba la divergencia entre el crecimiento del mundo desarrollado y emergente y entre EE.UU. y la Eurozona, esperándose para estos últimos tasas de crecimiento del 2,5% y 0,8% en 2014. La inflación se moderaba, sobre todo con el desplome del precio del crudo, lo que provocaba a su vez episodios de fuerte tensión en Rusia y en el crédito de EE.UU. Con la inflación de la Eurozona en el 0,3%, el BCE volvía a bajar tipos en 10pb, ponía en marcha nuevas subastas de liquidez a largo plazo y compras de activos privados, y dejaba la puerta abierta a compras de bonos soberanos. Por su parte, y aun con la inflación cayendo al 1,3%, la Fed terminaba su programa de compra de activos y transmitía una posible subida de tipos en 2015. Esta divergencia económica y monetaria se reflejaba en la deuda pública, con un descenso del tipo a 10 años americano (-36pb en el 2º semestre y -86pb en el año hasta 2,17%) y del alemán (-70pb en el 2º semestre y -139pb en el año hasta 0,54%). La deuda española por su parte, cerró el tipo a 10 años en 1,61% (-105pb en el 2S14 y -254pb en el año). En renta variable, el S&P500 subió un 5,0% en el 2º semestre y un 11,4% en el año, comportándose mejor que Europa (Eurostoxx50 -2,5% en el 2º semestre y +1,2% anual; Ibex35 -5,9% semestral y +3,7% en el año). En divisa, el dólar se fortalece cierra el año en niveles de 1,21 euro/dólar y las materias primas cierran el año con fuertes caídas, destacando el desplome del precio del crudo Brent de un 50% hasta 56 dólares/barril.

En el primer semestre del 2014 el porcentaje de renta variable (incluidos derivados) se mantuvo entre el 87 y el 95% de la cartera. Para aprovecharnos de la volatilidad del mercado, gestionamos de manera activa esta exposición. Adicionalmente, fuimos muy activos en la rotación sectorial, empezamos el semestre incluyendo sectores defensivos, mientras que en marzo rotamos el posicionamiento a sectores cíclicos y lo incrementamos en mayo selectivamente en aquellos que veíamos que tenían un mayor descuento.



CLASE 8.ª
Financiamiento



OM0837366

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

En junio compramos mineras globales debido al proceso de desapalancamiento en el que están inmersas estas compañías. Geográficamente, seguimos prefiriendo Europa frente a EE.UU., y largos de periféricos, si bien incrementamos algo más el largo en Italia frente a España a finales de mayo. Incluimos también un largo de bolsa francesa frente a Alemania.

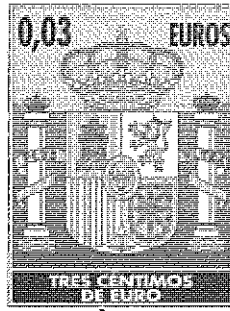
En renta fija, empezamos a incrementar las posiciones en el activo paulatinamente. Incluimos a principios de año estrategias de crédito global y high yield europeo. En junio vendimos los Fondos high yield europeo y compramos high yield americano de más corto plazo para dar una mayor estabilidad a la cartera. En gobiernos, seguimos cautos, al considerar que la deuda gubernamental de países "core" no ofrece valor con unos tipos tan bajos. Mantenemos posición en la curva americana e iniciamos una posición en distintos puntos de la curva alemana ya que esperamos que se normalice para reflejar la mejora económica. El resto de la cartera, está formado por letras del gobierno español a 3 meses, que sirven para gestionar mejor la liquidez.

En divisas se inició una apuesta de dólares frente a yenes, tratando de beneficiarnos de las diferencias entre las políticas monetarias de ambos países, ya que una es expansiva mientras la otra está empezando a ser más restrictiva.

En el segundo semestre del año el porcentaje de renta variable se mantuvo entre el 85 y el 95% de la cartera a través de derivados. Para aprovecharnos de la volatilidad del mercado, gestionamos de manera activa esta exposición. Destacamos la reducción parcial de renta variable a finales de noviembre y de nuevo en diciembre tras las subidas de la bolsa europea y americana. En cuanto a sectores mantuvimos nuestra preferencia por los sectores cíclicos y de dividendo. Geográficamente, seguimos prefiriendo Europa frente a EE.UU., y largos de periféricos y Francia. También incluimos apuestas de volatilidad que nos ayudaron a mitigar el riesgo de las carteras. En renta fija, incrementamos la exposición global a este tipo de activo y la diversificamos. Empezamos a principios del semestre, comprando un Fondo de crédito global adicional al ya existente. Posteriormente, incrementamos la posición en los Fondos de renta fija emergente y de high yield americano a corto plazo; este último fue sustituido por uno de largo plazo a finales de Octubre. En gobiernos, las posiciones en la curva alemana y el aplanamiento de la curva americana se mantuvieron en cartera hasta el mes de diciembre, mes en el cual cerramos ambas estrategias con beneficios. El resto de la cartera, está formado por letras del gobierno italiano, que sirven para gestionar mejor la liquidez. En divisas, a comienzos del 4º trimestre, cerramos el largo de dólares frente a yenes y fuimos reduciendo la apuesta larga de dólar frente a euro que sigue implementada con el fin de seguirnos beneficiando de las diferencias entre las políticas monetarias de ambos países, ya que una es expansiva mientras la otra está empezando a ser más restrictiva.



CLASE 8.ª
COSEGUROS



0M0837367

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

El patrimonio del Fondo en 2014 ha aumentado un 86,42% y el número de partícipes ha aumentado un 92,19%. El impacto de los gastos soportados por el Fondo en el año ha sido de un 2,11% y la liquidez del Fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,20%. Por otro lado, la rentabilidad del Fondo en 2014 ha sido del 5,95% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 9,38%. Por último, la volatilidad del Fondo ha sido del 10,16%, superior a la del índice de referencia del Fondo que ha sido de un 8,50%.

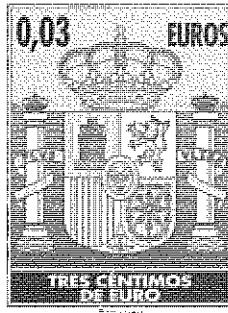
De conformidad con la política de ejercicio de los derechos de voto adoptada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., esta entidad ha ejercido, en representación de los fondos de inversión que gestiona, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas celebradas durante el ejercicio 2014 de sociedades españolas en las que la posición global de los fondos de inversión gestionados por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuviera una antigüedad superior a doce meses. Asimismo, se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos supuestos en los que estaba previsto el pago de una prima por asistencia a la Junta General y cuando, no dándose las circunstancias anteriores, se ha estimado procedente a juicio de la Sociedad Gestora. Durante el ejercicio 2014, se ha votado a favor de todas las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los partícipes de los fondos representados y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias. En los archivos de esta Sociedad Gestora se dispone de información concreta sobre el sentido del voto en cada una de las Juntas a las que se ha asistido.

El Fondo ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluidos en el servicio de intermediación. Los análisis facilitados contribuyen significativamente tanto a la selección de los valores que componen la cartera del Fondo como a la estructuración global de la composición del mismo por geografías y sectores. La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos y órganos internos de selección de intermediarios financieros que garantizan la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados.

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



CLASE 8.^a
COMUNICACIÓN



OM0837368

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2014 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2014

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., D^a. Belén Rico Arévalo, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a formular el presente documento, comprensivo del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria, el anexo y el informe de gestión de los Fondos detallados en el Anexo I y gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2014, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 27 de marzo de 2015

D^a. Paloma Piqueras Hernández
Presidente

D. Luis Manuel Megías Pérez
Consejero

D. Eduardo García Hidalgo
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero

D^a. Belén Rico Arévalo
Secretario Consejero

ANEXO I

BBVA Cesta Global, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838001 al 0838030
BBVA Bolsa Europa Finanzas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838031 al 0838063
BBVA Multiactivo Decidido, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838064 al 0838096
Quality Valor, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838097 al 0838129
Fondo de Permanencia, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838130 al 0838159
Multiactivo Mixto Renta Fija, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838160 al 0838195
BBVA Gestión Moderada, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838196 al 0838226
BBVA Revalorización Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838227 al 0838255
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838256 al 0838283
BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838284 al 0838313
BBVA Gestión Decidida, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838314 al 0838344
BBVA 5-100 Eurostoxx, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838345 al 0838374
BBVA Bolsa Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838375 al 0838407
BBVA Bolsa Latam, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838408 al 0838436
Metrópolis Renta, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838437 al 0838467
BBVA Bolsa Plus, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838468 al 0838499
BBVA Rendimiento Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836001 al 0836028
BBVA Crecimiento Europa Diversificado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836029 al 0836058
BBVA Bonos Core BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836059 al 0836086
BBVA Bonos Patrimonio VIII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836087 al 0836112
BBVA Combinado Europa III, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836113 al 0836142
BBVA Bolsa Asia MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836143 al 0836172
BBVA Rendimiento Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836173 al 0836201
BBVA Multiactivo Conservador, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836202 al 0836235
BBVA Europa Óptimo, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836236 al 0836265
BBVA Gestión Protección 2020 BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836266 al 0836292
BBVA Combinado Europa IV, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836293 al 0836322

BBVA Acumulación Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836323 al 0836352
BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836353 al 0836409
BBVA Selección Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836410 al 0836440
BBVA Selección Bolsa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836441 al 0836471
BBVA Revalorización Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836472 al 0836501
Acción Ibex 35 ETF, F.I. Cotizado	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836502 al 0836532
Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836533 al 0836564
Acción Brasil ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836565 al 0836586
Acción Latam Top ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836587 al 0836609
BBVA Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836610 al 0836641
BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836642 al 0836675
BBVA Bolsa Tecnología y Telecomunicaciones, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836676 al 0836710
Quality Mejores Ideas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836711 al 0836740
BBVA Bolsa Japón, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836741 al 0836783
BBVA Europa Consolidado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836784 al 0836813
BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836814 al 0836845
BBVA Combinado Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836846 al 0836874
BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836875 al 0836915
BBVA Bolsa Índice, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836916 al 0836946
BBVA Bolsa USA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0836947 al 0837003
BBVA Bolsa Emergentes MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837004 al 0837035
BBVA Bolsa Euro, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837036 al 0837068
BBVA Ranking, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837069 al 0837099
BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837100 al 0837155
BBVA Bolsa China, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837185 al 0837214
BBVA Crecimiento Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837215 al 0837243
BBVA Ranking II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837274 al 0837303
Quality Cartera Moderada BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837304 al 0837336
Quality Cartera Decidida BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837337 al 0837368

BBVA Europa Consolidado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837369 al 0837398
BBVA Doble Beneficio, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837399 al 0837427
BBVA Consolidación Doble Oportunidad BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837428 al 0837455
BBVA Crecimiento Europa Diversificado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837456 al 0837485
BBVA Selección Empresas Plus BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837486 al 0837516
BBVA Selección Energía, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837517 al 0837544
BBVA Oportunidad 5x3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837545 al 0837573
BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837574 al 0837605
Quality Commodities, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837606 al 0837633
Quality Selección Emergentes, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837634 al 0837662
BBVA Crecimiento Bolsa BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837663 al 0837692
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837693 al 0837723
Unnim Garantit 6, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837724 al 0837750
Unnim Garantit 7, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837751 al 0837777
Unnim Garantit 8, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837778 al 0837804
Unnim Garantit 9, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837805 al 0837831
Unnim Garantit 10, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837832 al 0837856
Unnim Garantit 11, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837857 al 0837882
BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837883 al 0837911
BBVA Rendimiento Europa III, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837912 al 0837939
BBVA Rendimiento Europa IV, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837940 al 0837964
BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0837965 al 0837991
BBVA Oportunidad Acciones, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838501 al 0838523
BBVA Rendimiento Europa V, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838524 al 0838547
BBVA Oportunidad Acciones II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838548 al 0838571
BBVA Rendimiento Europa VI, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0068001 al 0068024
BBVA Oportunidad Acciones III, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838596 al 0838618
BBVA Rendimiento Europa VII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838619 al 0838642
BBVA Oportunidad Acciones IV, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie OM, números del 0838643 al 0838665

BBVA Rendimiento Europa VIII, F.I.

BBVA Rendimiento Múltiple 21, F.I.

BBVA Oportunidad Acciones V, F.I.

BBVA Rendimiento Múltiple 21 II, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OM, números del 0838666 al 0838688

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OM, números del 0838689 al 0838710

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OM, números del 0838711 al 0838729

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OM, números del 0838730 al 0838747