

BBVA MEJORES IDEAS (CUBIERTO) MF, F.I.

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



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

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

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

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.L., a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema M^a Ramos Pascual

30 de marzo de 2016



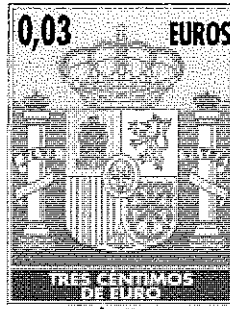
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 N^o 01/16/05856
SELLO CORPORATIVO: 88,00 EUR

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



CLASE 8.^a
ASOCIADOS



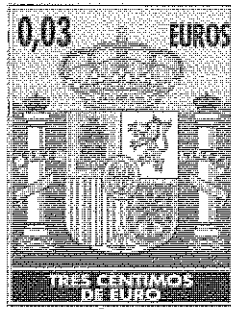
0M0818171

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

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

ACTIVO	2015	2014
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	18 716 057,75	26 969 628,46
Deudores	541 553,76	835 278,65
Cartera de inversiones financieras	16 153 124,42	23 144 445,61
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	16 153 124,42	23 144 445,61
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	16 153 124,42	23 132 448,61
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	11 997,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 021 379,57	2 989 904,20
TOTAL ACTIVO	18 716 057,75	26 969 628,46

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

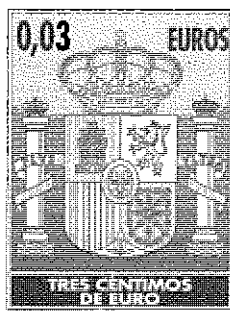


OM0818172

CLASE 8.^a**BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	18 708 358,54	26 952 187,99
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	18 708 358,54	26 952 187,99
Capital	-	-
Partícipes	19 683 720,72	26 235 141,57
Prima de emisión	-	-
Reservas	8 642,28	8 642,28
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(984 004,46)	708 404,14
(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	7 699,21	17 440,47
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	5 140,07	6 152,31
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	8 729,00
Periodificaciones	2 559,14	2 559,16
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	18 716 057,75	26 969 628,46
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	20 036 242,04	40 738 175,02
Compromisos por operaciones largas de derivados	20 036 242,04	38 592 592,62
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	2 145 582,40
Otras cuentas de orden	6 002 141,12	6 730 874,02
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	6 002 141,12	6 730 874,02
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	26 038 383,16	47 469 049,04

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



OM0818173

CLASE 8.ª
BENEFICIA**BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresadas en euros)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	27 057,65	22 867,74
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(648 809,76)</u>	<u>(680 268,47)</u>
Comisión de gestión	(577 784,60)	(602 968,68)
Comisión de depositario	(51 358,57)	(53 597,22)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(19 666,59)	(23 702,57)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de Inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(621 752,11)	(657 400,73)
Ingresos financieros	137 100,61	234 815,83
Gastos financieros	(2 077,17)	(1 076,60)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 057 631,64</u>	<u>2 047 565,23</u>
Por operaciones de la cartera interior	(21,34)	(3,12)
Por operaciones de la cartera exterior	1 057 652,98	2 047 568,35
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	22 163,25	109 763,51
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(1 577 070,68)</u>	<u>(1 025 263,10)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(109 671,41)	(112 246,31)
Resultados por operaciones con derivados	(1 467 399,27)	(913 016,79)
Otros	-	-
Resultado financiero	(362 252,35)	1 365 804,87
Resultado antes de impuestos	(984 004,46)	708 404,14
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>(984 004,46)</u>	<u>708 404,14</u>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

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

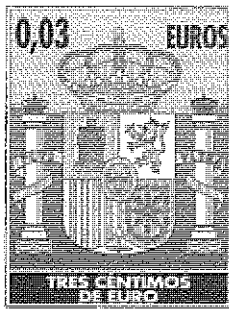
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(984 004,46)
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	(984 004,46)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldo al 31 de diciembre de 2014	26 235 141,57	8 642,28	-	708 404,14	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	26 235 141,57	8 642,28	-	708 404,14	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(984 004,46)	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	708 404,14	-	-	(708 404,14)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	4 980 705,60	-	-	-	-	-
Reembolsos	(12 240 530,59)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	19 683 720,72	8 642,28	-	(984 004,46)	-	-
						26 952 187,99
						(984 004,46)
						4 980 705,60
						(12 240 530,59)
						18 708 358,54



CLASE 8.ª



OM0818174

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

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

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

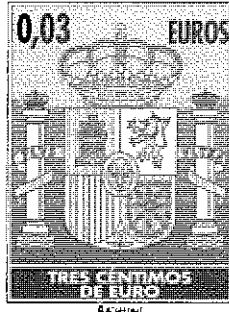
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	708 404,14
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	708 404,14

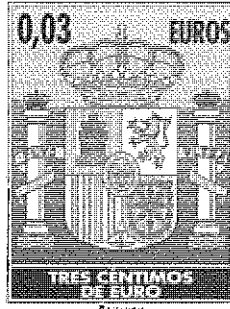
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	24 473 093,07	8 642,28	-	2 852 066,06	-	-	27 333 801,41
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	24 473 093,07	8 642,28	-	2 852 066,06	-	-	27 333 801,41
Total Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	708 404,14	-	-	708 404,14
Aplicación del resultado del ejercicio	2 852 066,06	-	-	(2 852 066,06)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	10 791 974,93	-	-	-	-	-	10 791 974,93
Reembolsos	(11 881 992,49)	-	-	-	-	-	(11 881 992,49)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	26 235 141,57	8 642,28	-	708 404,14	-	-	26 952 187,99



CLASE 8.^a



OM0818175



OM0818176

CLASE 8.ª



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

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 5 de diciembre de 2001 bajo la denominación social de BBVA Índice Internacional Plus, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 22 de julio de 2011. Tiene su domicilio social en Ciudad BBVA, C/ Azul Nº 4, Madrid.

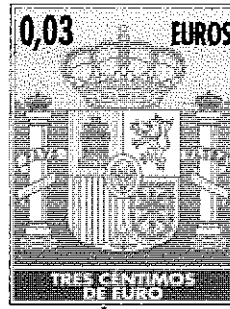
El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 21 de diciembre de 2001 con el número 2.525, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Depositario BBVA, S.A. Durante los ejercicios 2015 y 2014 dicha Entidad Depositaria ha desarrollado las funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



OM0818177

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS DE DEUDA

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

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

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

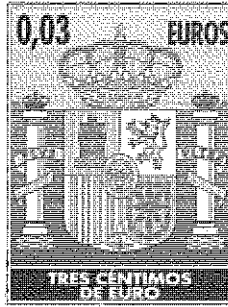
Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014 la comisión de gestión ha sido del 2,25%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2015 y 2014 la comisión de depositaría ha sido del 0,20%.



CLASE 8.^a

OM0818178

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

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

La Sociedad Gestora aplica a los partícipes del Fondo una comisión del 2% sobre el importe de las participaciones reembolsadas, no aplicando comisiones por las participaciones suscritas.

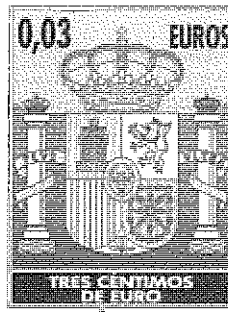
Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden al 31 de diciembre de 2015 y 2014 a 27.057,65 euros y 22.867,74 euros, respectivamente.

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.



0M0818179

CLASE 8.^a
CONTABILIDAD

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

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

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.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

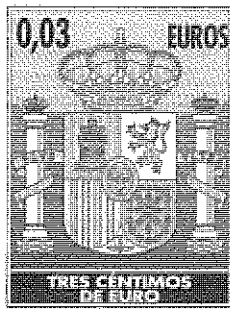
Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

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



0M0818180

CLASE 8.^a


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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

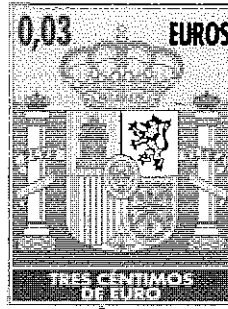
Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



0M0818181

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

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

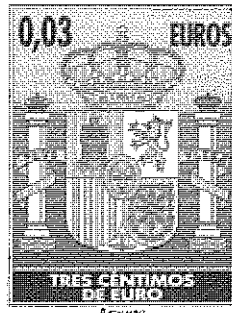
d) Cartera de inversiones financieras

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

0M0818182

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

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

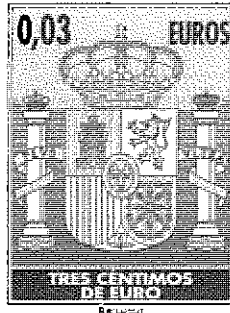
- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

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, y sucesivas modificaciones, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



CLASE 8.^a



0M0818183

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (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".

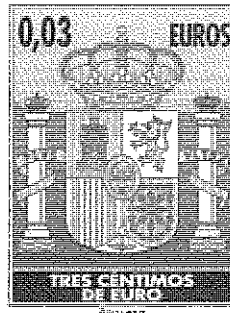
La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

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



0M0818184

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

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

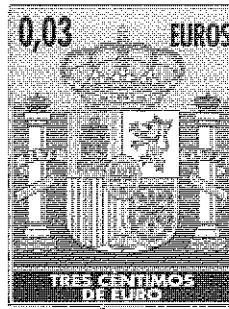
Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

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



0M0818185

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(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) Operaciones 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 la Sociedad Gestora del Fondo incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad Gestora del Fondo tenga información al respecto.

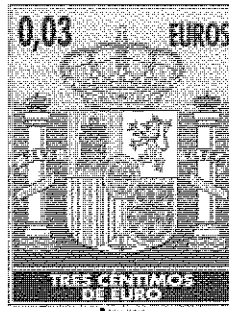
j) Moneda extranjera

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.



CLASE 8.^a



0M0818186

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

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

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.

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.

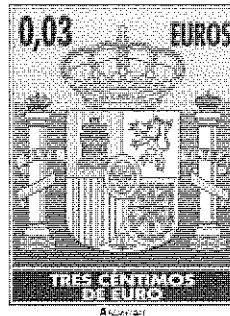
De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. 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".



0M0818187

CLASE 8.^a
GARANTIZADA**BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**
(Expresada en euros)**4. Deudores**

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

	2015	2014
Depósitos de garantía	499 359,07	788 061,05
Administraciones Públicas deudoras	26 843,83	45 059,49
Otros	15 350,86	2 158,11
	<u>541 553,76</u>	<u>835 278,65</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

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

	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	9,50	-
Operaciones pendientes de liquidar	-	833,00
Otros	5 130,57	5 319,31
	<u>5 140,07</u>	<u>6 152,31</u>

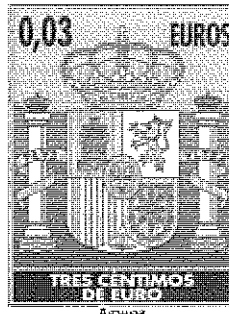
El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2015 recoge otras retenciones.

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

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



OM0818188

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(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 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera exterior	16 153 124,42	23 144 445,61
Instituciones de Inversión Colectiva	16 153 124,42	23 132 448,61
Derivados	-	11 997,00
	16 153 124,42	23 144 445,61

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014.

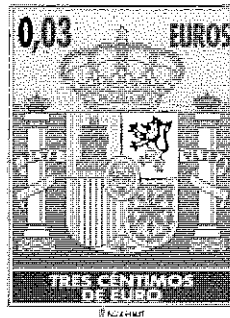
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Depositario BBVA, S.A.

7. Tesorería

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



0M0818189

CLASE 8.ª
CONVENIENTES**BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015**
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>18 708 358,54</u>	<u>26 952 187,99</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 659 793,23</u>	<u>3 670 160,30</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,03</u>	<u>7,34</u>
Número de partícipes	<u>892</u>	<u>885</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2015 no existen participaciones significativas.

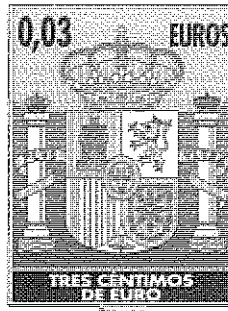
Al 31 de diciembre de 2014 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a una persona física, representando el 20,00% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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 y, en su caso, la participación en otras Instituciones de Inversión Colectiva del Fondo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.



CLASE 8.^a



0M0818190

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

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2015	2014
Pérdidas fiscales a compensar	<u>6 002 141,12</u>	<u>6 730 874,02</u>
	<u>6 002 141,12</u>	<u>6 730 874,02</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

La base imponible del ejercicio 2015 se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

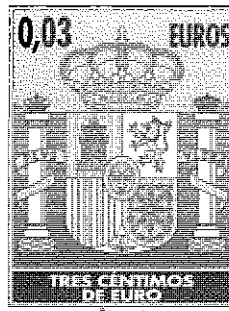
No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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.



CLASE 8.^a
CORREO



0M0818191

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

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

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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

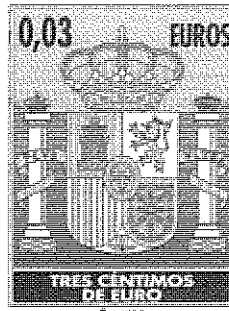
Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

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

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



CLASE 8^a



0M0818192

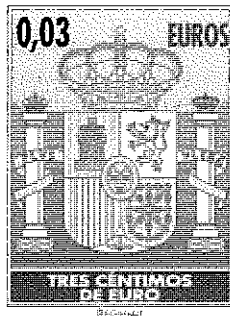
Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PAR.DEUTS INVEST-TOP DIVIDEND-FC	EUR	761 606,40	-	839 066,56	77 460,16	LU0507266228
PAR.BNY MELLON GL-LG TM EQ	EUR	887 339,42	-	843 184,23	(44 155,19)	IE00B43TC947
PAR.JPMORGAN F-FOCUS FUND	EUR	1 029 749,31	-	959 020,02	(70 729,29)	LU0168343191
PAR.FRANK TEMP INV FR TECH FUND	EUR	729 985,66	-	759 146,46	29 160,80	LU0140363697
PAR.M&G INVESTMENT ASIAN FUND	USD	438 760,79	-	387 488,06	(51 292,73)	GB00B3K51D55
PAR.SCHRODER INTERN SELECTION FUND	EUR	836 469,08	-	815 060,48	(21 408,60)	LU03233591833
PAR.BBVA DURBANA LATAM EQUITY	EUR	246 464,25	-	185 427,05	(61 037,20)	LU0836869106
PAR.LYXOR ETF STX 600 OIL & GAS	EUR	239 659,38	-	248 553,30	8 893,92	FR0010344960
PAR.ISHARES MSCI CANADA UCITS ETF	EUR	249 278,89	-	212 213,60	(37 065,29)	IE00B52SF786
PAR.ROBECO CAP GR-CON TR EQ	USD	1 905 756,48	-	1 904 137,43	(1 619,05)	LU0936248318
PAR.ROBECO CAP GR-NEW WLD F-IUSD	USD	1 341 624,83	-	1 240 732,83	(100 892,00)	LU0955993034
PAR.MFS MERIDIAN FUNDS-GLOBAL EQUITY FD	EUR	1 334 865,47	-	1 245 657,28	(89 208,19)	LU0219424644
PAR.FIDELITY FNDS HEALTH CARE	EUR	316 058,41	-	300 896,64	(15 161,77)	LU0346388969
PAR.PICTET FUNDS LUX-SECURITY	USD	570 496,74	-	564 787,23	(5 709,51)	LU02566845834
PAR.ISHARES STOXX EU 600 UCITS ETF DE	EUR	971 328,65	-	976 005,00	4 676,35	DE0002635307
PAR.LYXOR ETF DJ STX BANKS	EUR	816 228,70	-	783 806,40	(32 422,30)	FR0010345371
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		12 675 672,46		12 265 162,57	(410 509,89)	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
PAR.ISHARES CORE HIGH DIVIDEND ETF	USD	833 128,48	-	851 439,80	18 311,32	US46429B66636
PAR.ISHARES MSCI JAPAN ETF	USD	686 185,19	-	646 875,87	(39 309,32)	US4642868487
PAR.VANGUARD FINANCIALS ETF	USD	311 560,97	-	303 174,76	(8 386,21)	US92204A4058
PAR.POWERSHARES QQQ	USD	1 627 092,19	-	1 552 267,24	(74 824,95)	US73935A1043
PAR.ENERGY SELECT SECTOR SPDR	USD	549 832,04	-	534 204,18	(15 627,86)	US81369Y5069
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		4 007 798,87		3 887 961,85	(119 837,02)	
TOTAL Cartera Exterior		16 683 471,33		16 153 124,42	(530 346,91)	

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

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



CLASE 8ª



0M0818193

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 UNDER-MINI 50	USD	749 204,01	749 204,01	18/03/2016
USD 125000	USD	8 025 353,60	8 013 987,30	14/03/2016
JPY 125000	JPY	1 121 453,75	1 117 813,14	14/03/2016
CAD 125000	CAD	377 022,39	375 319,21	14/03/2016
AUD 125000	AUD	253 255,28	251 104,51	14/03/2016
CHF 125000	CHF	624 245,65	623 629,29	14/03/2016
TOPIX 500 10000	JPY	706 137,35	706 137,35	10/03/2016
N225 UNDERL JPY 500 500	JPY	574 036,05	574 036,05	10/03/2016
GBP 125000	GBP	1 259 429,33	1 254 116,17	14/03/2016
INDEX DJ EUROSXXX50 10	EUR	590 760,00	590 760,00	18/03/2016
SMI UNDERLYING 10	CHF	241 271,18	241 272,29	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		14 522 168,59	14 497 379,32	
Otros compromisos de compra				
PAR.ISHARES CORE HIGH DIVIDEND E	USD	851 439,80	851 439,80	-
PAR.ISHARES MSCI JAPAN ETF	USD	646 875,87	646 875,87	-
PAR.SISF-QEP GLOBAL QUALITY-AEA	EUR	815 060,48	815 060,48	-
PAR.MFS MERIDIAN FUNDS-GLOBAL EQUITY FD	EUR	1 245 657,28	1 245 657,28	-
PAR.JPMORGAN F-GLOBAL FOCUS-C EUR A	EUR	959 020,02	959 020,02	-
PAR.ISHARES MSCI CANADA UCITS ETF	EUR	212 213,60	212 213,60	-
PAR.LYXOR UCITS ETF STOXX EUROPE 600 BANKS	EUR	783 806,40	783 806,40	-
TOTALES Otros compromisos de compra		5 514 073,45	5 514 073,45	
TOTALES		20 036 242,04	20 011 452,77	

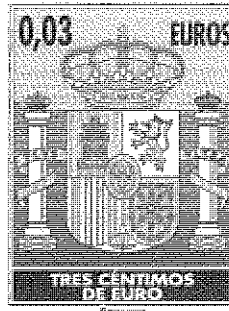
BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PAR ISHARES FTSE MIB	EUR	716 747,51	-	679 049,02	(37 698,49)	IE00B1XNH568
PAR ISHARES DJ EURO STOXX 50 DE	EUR	1 341 429,29	-	1 337 745,78	(3 683,51)	DE0005933956
PAR BLACKROCK GF-WORLD MINING	EUR	737 665,69	-	646 753,50	(90 912,19)	LU0368236583
PAR ISHARES EUROSTOXX 50	EUR	3 280 671,15	-	3 306 637,78	25 966,63	IE0008471009
PAR FIDELITY FUND-CHINA FOCUS	EUR	385 849,00	-	462 430,00	76 581,00	LU0936575868
PAR EDM ROTH-US VALUE & YIELD-J-\$	USD	1 346 029,85	-	1 444 697,23	98 667,38	FR0010926857
PAR DEUTS INVEST-TOP DIVIDEND-FC	EUR	1 033 048,39	-	1 271 230,08	238 181,69	LU0507266228
PAR LYXOR ETF DJ STX BANKS	EUR	1 275 041,62	-	1 218 716,70	(56 324,92)	FR0010345371
PAR PARVEST EQUITY USA	EUR	1 558 899,26	-	1 919 632,96	360 733,70	LU0194435318
PAR SCHRODER INT SEL-FRONT MK -A	USD	328 926,70	-	364 615,61	35 688,91	LU0562313402
PAR M&G UK GROWTH-E-I-ACC	GBP	1 874 396,48	-	2 188 196,93	313 800,45	GB00B6677B69
PAR JPMF EUROPE STRATEGIC VALUE	EUR	604 935,09	-	646 875,36	41 940,27	LU0129445192
PAR JPMF INV-JAPAN SELECT EQTY FUND	EUR	1 570 558,47	-	1 845 438,68	274 880,21	LU0900508002
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		16 054 198,50	-	17 332 019,63	1 277 821,13	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
PAR ISHARES MSCI CANADA INDEX FUND	USD	1 135 769,58	-	1 086 019,90	(49 749,68)	US4642865095
PAR ISHARES MSCI AUSTRALIA INDEX	USD	867 126,11	-	789 693,75	(77 432,36)	US4642861037
PAR INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	USD	524 751,98	-	664 824,65	140 072,67	US81369Y7040
PAR ENERGY SELECT SECTOR SPDR	USD	687 890,59	-	663 163,92	(24 726,67)	US81369Y5069
PAR SPDR MATERIALS SELECT SECTOR	USD	553 229,66	-	660 834,94	107 605,28	US81369Y1001
PAR TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	USD	1 459 544,94	-	1 935 891,82	476 346,88	US81369Y8030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		5 228 312,86	-	5 800 428,98	572 116,12	
TOTAL Cartera Exterior		21 282 511,36	-	23 132 448,61	1 849 937,25	



CLASE 8ª



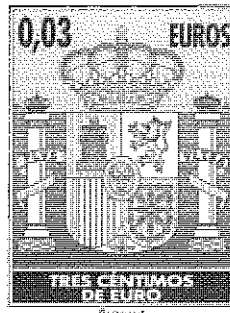
OM0818194

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

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



CLASE 8.ª



0M0818195

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
IBEX 35 UNDERLYING 10	EUR	717 101,00	717 101,00	16/01/2015
OMX UNDERLYING 100	SEK	417 808,28	417 808,06	16/01/2015
CAC40 UNDERLYING M10 10	EUR	769 860,00	769 860,00	16/01/2015
SMI UNDERLYING 10	CHF	740 786,95	740 786,95	20/03/2015
S&P 500 UNDERLYING 50	USD	4 325 198,55	4 325 216,42	20/03/2015
CHF 125000	CHF	2 124 637,48	2 123 992,61	16/03/2015
JPY 125000	JPY	124 915,50	124 726,91	16/03/2015
AUD 125000	AUD	883 509,88	881 812,07	16/03/2015
CAD 125000	CAD	1 128 974,17	1 126 704,10	16/03/2015
GBP 125000	GBP	3 376 984,52	3 379 128,31	16/03/2015
TOPIX 500 10000	JPY	1 162 202,61	1 162 202,61	12/03/2015
USD 125000	USD	4 505 092,35	4 502 510,28	16/03/2015
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	250 640,00	250 640,00	20/03/2015
TOTALES Futuros comprados		20 527 711,29	20 522 489,32	
Compra de opciones "call"				
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	1 376 000,00	11 997,00	16/01/2015
TOTALES Compra de opciones "call"		1 376 000,00	11 997,00	
Emisión de opciones "put"				
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	1 290 000,00	8 729,00	16/01/2015
TOTALES Emisión de opciones "put"		1 290 000,00	8 729,00	
Otros compromisos de compra				
SPDR TECHNOLOGY SELECT SECTOR	USD	1 935 891,82	1 935 891,82	-
ISHARES MSCI CANADA INDEX FUND	USD	1 086 019,90	1 086 019,90	-
ISHARES MSCI AUSTRALIA INDEX	USD	789 693,75	789 693,75	-
PAR.JPM INV-JPM JAPAN SEL EQ-CH	EUR	1 845 438,68	1 845 438,68	-
PAR.SCHRODER INT SEL-FRONT MK -A	USD	364 615,61	364 615,61	-
PAR.JPMF EUROPE STRATEGIC VALUE	EUR	646 875,36	646 875,36	-
ISHARES FTSE MIB UCITS ETF	EUR	679 049,02	679 049,02	-
ISHARES EURO STOXX 50 UCITS	EUR	3 306 637,78	3 306 637,78	-
PAR.M&G UK GROWTH-cc-I-ACC	GBP	2 188 196,93	2 188 196,93	-
LYXOR UCITS ETF STOXX EUROPE 600 BANKS	EUR	1 218 716,70	1 218 716,70	-
ISHARES EUROSTOXX 50 DE	EUR	1 337 745,78	1 337 745,78	-
TOTALES Otros compromisos de compra		15 398 881,33	15 398 881,33	

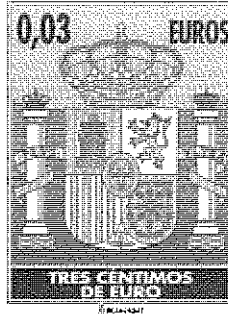
BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
APPLE COMPUTER INC 100	USD	63 600,08	63 600,34	20/03/2015
FTSE-100 UNDERLYING 10	GBP	1 343 719,82	1 343 719,82	20/03/2015
DAX UNDERLYING 25	EUR	738 262,50	738 262,50	20/03/2015
TOTALES Futuros vendidos		2 145 582,40	2 145 582,66	
TOTALES		40 738 175,02	38 087 679,31	



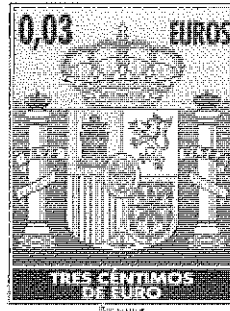
CLASE 8.^a



0M0818196



CLASE 8.^a
ACCIONES



OM0818197

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

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

Durante la primera mitad del año se han rebajado las expectativas de crecimiento a nivel global debido a la caída de la actividad en EE.UU. y a las peores perspectivas en países emergentes, especialmente Latam que se ha visto lastrada durante todo lo que llevamos de año por Brasil. Por el contrario, la eurozona confirma su recuperación y parece alejar los temores de deflación.

El comportamiento de los mercados globales de renta variable durante la segunda mitad del 2015, se ha visto caracterizada por la interacción de varios elementos:

1) Factores de carácter macroeconómico. Las cifras definitivas de crecimiento mostrando cifras del orden del 3%, incluso tras la revisión a la baja de perspectivas para los mercados emergentes. De hecho, a pesar del buen tono mostrado por la economía americana (con una estimación de crecimiento del 2.5% en 2015) y las sorpresas positivas en los datos de la zona Euro (con un crecimiento esperado del 1.5%), las dudas existentes alrededor de los mercados emergentes y, principalmente, en China (donde las expectativas se han desplazado por debajo del 7% en sus perspectivas de crecimiento), han favorecido un posicionamiento cauto y la reacción negativa de otros activos.

2) Políticas monetarias globales divergentes. El último trimestre del año ha puesto de manifiesto la divergencia existente entre las grandes áreas económicas, en términos de políticas monetarias. En este sentido, la Fed ha comenzado con las subidas en los tipos de interés (aunque incidiendo en la gradualidad de la medida de cara a futuro), mientras que simultáneamente el BCE se ha embarcado en una mayor agresividad en sus políticas de flexibilización monetaria.

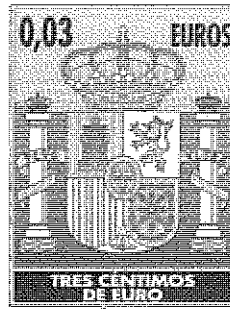
3) Factores micro. Durante los últimos meses, se han observado revisiones a la baja en las expectativas de beneficios empresariales (quizás con la excepción de Japón) que, en algunos casos, han sido especialmente significativas dado el escenario macro existente, poniendo de relieve las dudas existentes y la presencia de mercados no especialmente baratos.

En conjunto, dado este escenario, la cartera ha sufrido en este entorno volátil, con expectativas oscilando fuertemente en periodos limitados de tiempo e incluso manteniendo un posicionamiento neutral desde el punto de vista direccional. Por tanto, el posicionamiento sectorial/temático ha sido especialmente negativo. En particular se puede destacar:

1) posiciones largas impactadas. Nuestras mayores apuestas (Tecnología, Financieros y Consumo Cíclico) se han visto penalizadas, especialmente en el último mes (con fuertes correcciones globales - MSCI World -4.6% en euros).



CLASE 8.^a
DEBENTURAS



0M0818198

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

Informe de gestión del ejercicio 2015

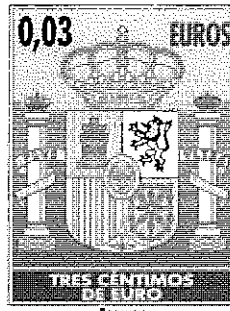
2) Posiciones cortas en sectores defensivos que han tenido un buen comportamiento (a pesar de sus valoraciones, como es el caso de Utilities). Desde un punto de vista geográfico, en el último trimestre incrementamos la exposición al mercado japonés (con una visibilidad relativa de medio plazo superior al resto de mercados desarrollados) y redujimos nuestra exposición en emergentes a la implícita en las carteras de los fondos globales en las que tenemos posiciones.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 30,41% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido 4,19%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,58% y la liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,04%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -6,03%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el -1,59%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -4,17% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -1,18%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 17,21%, inferior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 18,40%. De cara a 2016, esperamos mantener un posicionamiento que seguiría caracterizado por un riesgo limitado frente al mercado desde un punto de vista direccional y, mantener la generación de valor mediante aquellas ideas/sectores que capitalicen el escenario cíclico de fondo, con un manejo mucho más activo de las posiciones de riesgo, en un contexto en el que esperamos una volatilidad media más elevada.

El fondo soporta comisiones de análisis. Los gestores del fondo reciben multitud de informes de entidades locales e internacionales (por encima de 25), de entre las cuáles y en base a unos criterios, que incluyen entre otros la calidad del análisis, la disponibilidad de los analistas, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos de mercado que pueden condicionar su evolución futura, la solidez de la argumentación, así como la capacidad para analizar las interacciones globales y sectoriales y proponer estrategias de inversión en consonancia, seleccionan semestralmente 6 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo y por ende susceptibles de recibir comisiones por ese servicio. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión, permitiendo entre otras cosas contrastar y fundamentar con mayor profundidad las mismas. La información que estos proveedores de análisis proporcionan, es en muchas ocasiones, inaccesible por otros medios para los gestores (ej. información de primera mano sobre reuniones de Bancos Centrales, decisores de política macroeconómica, compañías no basadas en España, datos sobre mercados emergentes con acceso limitado a la información local...).



CLASE 8.^a



0M0818199

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

Informe de gestión del ejercicio 2015

La posibilidad de disponer de esta fuente de información, especialmente en aquellos mercados que no se encuentran dentro del ámbito geográfico en el que están basados los gestores, permite realizar una toma de decisiones fundamentada y mucho más consistente que la que se derivaría de su trabajo único y exclusivo, favoreciendo la posibilidad de generar una rentabilidad superior para los partícipes y hacerlo con un manejo mucho más preciso de las distintas fuentes de riesgo globales que afectan a la cartera.

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

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

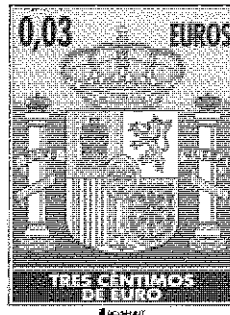
Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

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



CLASE 8.^a

0M0818200

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

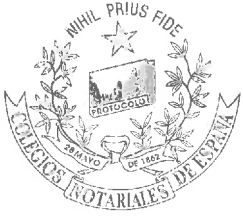
Informe de gestión del ejercicio 2015

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

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



DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., D. Juan Álvarez Rodríguez, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a formular el presente documento, comprensivo del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria, el anexo y el informe de gestión de los Fondos detallados en el Anexo I y gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2015, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 30 de marzo de 2016

D.ª Paloma Piqueras Hernández
Presidente

D. Luis Manuel Megías Pérez
Consejero

D. Eduardo García Hidalgo
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero

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



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

ANEXO I

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

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

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