

BBVA BOLSA PLAN DIVIDENDO EUROPA, F.I.

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



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

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

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

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

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

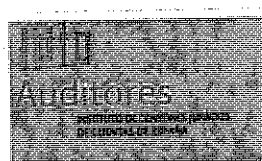
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema M^a Ramos Pascual

30 de marzo de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 N^o 01/16/05889
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



OM0819910

CLASE 8.ª

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, 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	284 870 772,90	168 576 491,62
Deudores	5 507 703,01	2 164 118,06
Cartera de inversiones financieras	258 415 163,64	161 491 929,80
Cartera interior	9 779 923,88	18 795 363,25
Valores representativos de deuda	-	8 934 877,45
Instrumentos de patrimonio	9 779 923,88	9 860 485,80
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	248 635 239,76	142 696 566,55
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	242 811 804,76	140 101 645,55
Instituciones de Inversión Colectiva	5 823 435,00	2 594 921,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	20 947 906,25	4 920 443,76
TOTAL ACTIVO	284 870 772,90	168 576 491,62

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.

CLASE 8.^a

0M0819911

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, 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	284 724 044,43	168 406 062,16
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	284 724 044,43	168 406 062,16
Capital	-	-
Partícipes	-	-
Prima de emisión	279 533 184,11	160 971 932,69
Reservas	-	-
(Acciones propias)	89 173,45	89 173,45
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	-	-
(Dividendo a cuenta)	5 101 686,87	7 344 956,02
	-	-
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	146 728,47	170 429,46
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	-	-
Pasivos financieros	144 169,35	167 870,35
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
	2 559,12	2 559,11
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	284 870 772,90	168 576 491,62
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	18 349 255,35	15 177 350,68
Compromisos por operaciones largas de derivados	18 349 255,35	15 177 350,68
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
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	18 349 255,35	15 177 350,68

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.

CLASE 8.^a

CM0819912

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresadas en euros)

	2015	2014
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(5 571 200,03)	(2 416 836,94)
Comisión de gestión	(3 828 119,39)	(1 717 444,19)
Comisión de depositario	(493 951,00)	(221 605,64)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(1 249 129,64)	(477 787,11)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(5 571 200,03)	(2 416 836,94)
Ingresos financieros	13 183 755,94	4 850 465,80
Gastos financieros	(2 364,34)	(1 976,04)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(3 236 348,34)	3 330 440,44
Por operaciones de la cartera interior	(2 618 639,34)	496 057,37
Por operaciones de la cartera exterior	(617 709,00)	2 834 383,07
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	82 642,59	6 960,28
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	709 219,89	1 654 839,78
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(149 625,57)	39 377,28
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(151 359,50)	(145 262,97)
Resultados por operaciones con derivados	1 010 204,96	1 760 725,47
Otros	-	-
Resultado financiero	10 736 905,74	9 840 730,26
Resultado antes de impuestos	5 165 705,71	7 423 893,32
Impuesto sobre beneficios	(64 018,84)	(78 937,30)
RESULTADO DEL EJERCICIO	5 101 686,87	7 344 956,02

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 2015.

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, 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	5 101 686,87
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	5 101 686,87

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 2014	160 971 932,69	89 173,45	-	7 344 956,02	-	-	168 406 062,16
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	160 971 932,69	89 173,45	-	7 344 956,02	-	-	168 406 062,16
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 101 686,87	-	-	5 101 686,87
Aplicación del resultado del ejercicio	7 344 956,02	-	-	(7 344 956,02)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	180 911 330,37	-	-	-	-	-	180 911 330,37
Reembolsos	(69 695 034,97)	-	-	-	-	-	(69 695 034,97)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	279 533 184,11	89 173,45	-	5 101 686,87	-	-	284 724 044,43



CLASE 8.^a



0M0819913

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 2015.

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, 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	7 344 956,02
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	7 344 956,02

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	35 240 933,18	89 173,45	-	3 317 744,72	-	-	38 647 851,35
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	35 240 933,18	89 173,45	-	3 317 744,72	-	-	38 647 851,35
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 344 956,02	-	-	7 344 956,02
Aplicación del resultado del ejercicio	3 317 744,72	-	-	(3 317 744,72)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	151 757 914,61	-	-	-	-	-	151 757 914,61
Reembolsos	(29 344 659,82)	-	-	-	-	-	(29 344 659,82)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	160 971 932,69	89 173,45	-	7 344 956,02	-	-	168 406 062,16



CLASE 8.^a



0M0819914



CLASE 8.^a



OM0819915

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de marzo de 2010 bajo la denominación social de BBVA Bolsa Plan Dividendo, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 3 de junio 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 9 de abril de 2010 con el número 4.212, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M0819916

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

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

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014 la comisión de gestión ha sido del 1,55%.

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

La Sociedad Gestora aplica una comisión del 1,50% sobre las participaciones reembolsadas con una antigüedad en el Fondo inferior a 3 meses. No se aplican comisiones sobre las participaciones suscritas.



CLASE 8.^a



0M0819917

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M0819918

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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



CLASE 8.^a



0M0819919

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.^a



0M0819920

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OM0819921

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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.



CLASE 8.^a



0M0819922

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

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.



CLASE 8.^a



0M0819923

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, 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 activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de “Valores representativos de deuda”, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M0819924

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

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 la Sociedad 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 incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad 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.

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.



CLASE 8.^a



0M0819925

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

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".

4. Deudores

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

	2015	2014
Depósitos de garantía	1 584 467,62	1 032 321,34
Administraciones Públicas deudoras	3 366 465,17	877 476,57
Operaciones pendientes de liquidar	510 448,62	224 269,03
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	46 321,60	-
Otros	-	30 051,12
	5 507 703,01	2 164 118,06



CLASE 8.^a



0M0819926

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

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

	2015	2014
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	2 567 926,90	877 476,57
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	798 538,27	-
	<u>3 366 465,17</u>	<u>877 476,57</u>

5. Acreedores

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

	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	64 018,84	78 937,30
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	26 556,31	-
Otros	53 594,20	88 933,05
	<u>144 169,35</u>	<u>167 870,35</u>

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

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

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



CLASE 8.^a



0M0819927

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, 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 interior	9 779 923,88	18 795 363,25
Valores representativos de deuda	-	8 934 877,45
Instrumentos de patrimonio	9 779 923,88	9 860 485,80
Cartera exterior	248 635 239,76	142 696 566,55
Instrumentos de patrimonio	242 811 804,76	140 101 645,55
Instituciones de Inversión Colectiva	5 823 435,00	2 594 921,00
	258 415 163,64	161 491 929,80

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.



CLASE 8.^a



0M0819928

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, 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	284 724 044,43	168 406 062,16
Número de participaciones emitidas	21 378 327,81	13 288 707,59
Valor liquidativo por participación	13,32	12,67
Número de partícipes	9 805	5 700

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo y, en su caso, la participación en otras Instituciones de Inversión Colectiva del Fondo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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



CLASE 8.ª



0M0819929

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

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

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

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

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

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

11. Otra información

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

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

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



CLASE 8.^a



OM0819930

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

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

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

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ENDESA SA	EUR	2 578 804,00	-	3 538 349,10	959 545,10	ES0130670112
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	9 501 899,88	-	6 241 574,78	(3 260 325,10)	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		12 080 703,88	-	9 779 923,88	(2 300 780,00)	
TOTAL Cartera Interior		12 080 703,88	-	9 779 923,88	(2 300 780,00)	



CLASE 8.^a



OM0819931

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
SNAM SPA	EUR	2 224 373,09	-	2 466 082,08	241 708,99	IT0003153415
TOTAL S.A.	EUR	4 787 580,47	-	4 673 715,17	(113 865,30)	FR0000120271
RIO TINTO PLC	GBP	3 685 155,59	-	2 580 466,45	(1 104 689,14)	GB0007188757
BP PLC	GBP	2 976 373,37	-	2 307 363,27	(669 010,10)	GB0007980591
AEGON NV	EUR	2 825 438,60	-	2 092 000,00	(733 438,60)	NL0000303709
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	8 385 841,16	-	6 883 870,95	(1 501 970,21)	CH0011075394
ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	11 618 562,11	-	8 761 989,69	(2 856 572,42)	GB00B03MM408
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	733 935,69	-	653 945,00	(79 990,69)	GB00B03MLX29
ENEL SPA	EUR	2 549 474,80	-	2 335 200,00	(214 274,80)	IT0003128367
CARILLION PLC	GBP	7 406 165,60	-	7 079 463,07	(326 702,53)	GB0007365546
ITV PLC	GBP	2 787 635,30	-	3 155 025,97	367 390,67	GB0003398649
ORANGE	EUR	7 061 732,55	-	7 614 996,51	553 263,96	FR0000133308
SANOFI	EUR	1 959 676,48	-	1 729 200,00	(230 476,48)	FR0000120578
ASTRAZENECA PLC	GBP	8 752 557,80	-	9 447 580,98	695 023,18	GB0009895292
UBS GROUP AG	CHF	4 977 217,85	-	4 846 411,68	(130 806,17)	CH0244767585
DAIMLER AG	EUR	2 888 741,45	-	2 715 300,00	(173 441,45)	DE0007100000
SWISS RE LTD	CHF	7 688 326,19	-	8 924 417,49	1 236 091,30	CH0126881561
BB BIOTECH AG	CHF	5 684 441,54	-	4 996 670,53	(687 771,01)	CH0038389992
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	6 153 838,83	-	5 941 582,64	(212 256,19)	GB0004544929
STANDARD LIFE PLC	GBP	2 842 948,15	-	2 275 465,93	(567 482,22)	GB00BVFD7Q58
SWISSCOM	CHF	3 106 702,32	-	3 378 819,03	272 116,71	CH0008742519
PROXIMUS	EUR	4 040 974,93	-	4 512 510,00	471 535,07	BE0003810273
DEUTSCHE POST AG	EUR	4 253 880,28	-	4 256 620,00	2 739,72	DE0005552004
FORTUM OYJ	EUR	5 060 694,68	-	3 600 213,12	(1 460 481,56)	FI0009007132
SWISS PRIME SITE REG	CHF	5 856 719,94	-	6 682 300,91	825 580,97	CH0008038389
UBM PLC	GBP	7 245 465,13	-	6 891 596,71	(353 868,42)	JE00B2R84W06
AMLIN PLC	GBP	6 560 467,66	-	9 401 351,50	2 840 883,84	GB00B2988H17
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	3 747 838,13	-	4 072 095,75	324 257,62	DE0008430026
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (P	SEK	4 624 885,91	-	3 842 365,72	(782 520,19)	SE0000148884
BALOISE HOLDING AG	CHF	270 627,83	-	292 633,37	22 005,54	CH0012410517
FREENET AG	EUR	1 365 034,80	-	1 878 900,00	513 865,20	DE000A0Z2Z55
ROCHE HOLDING AG	CHF	3 895 752,14	-	4 219 129,45	323 377,31	CH0012032048
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	2 941 740,99	-	2 757 960,00	(183 780,99)	IT0000062072
ALLIANZ SE	EUR	423 695,32	-	437 823,35	14 128,03	DE0008404005



CLASE 8.ª



0M0819932

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	2 528 296,00	-	2 921 250,00	392 954,00	NL0010672325
UNIBAIL-RODAMCO	EUR	3 087 389,82	-	3 541 784,00	454 394,18	FR0000124711
VODAFONE GROUP PLC	GBP	3 372 025,53	-	3 643 195,17	271 169,64	GB00BH4HKS39
AXA SA	EUR	3 843 963,60	-	4 289 100,00	445 136,40	FR0000120628
PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	3 943 085,99	-	4 527 672,56	584 586,57	CH0018294154
SSE PLC	GBP	11 507 031,99	-	11 835 746,80	328 714,81	GB0007908733
SCHROEDERS PLC	GBP	2 736 349,46	-	2 424 686,83	(311 662,63)	GB0002405495
J SAINSBURY PLC	GBP	12 127 294,99	-	11 111 600,01	(1 015 694,98)	GB00B019KW72
PROVIDENT FINANCIAL PLC	GBP	3 478 130,08	-	6 349 075,90	2 870 945,82	GB00B1Z4ST84
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	6 522 900,36	-	7 543 578,30	1 020 677,94	GB00B39J2M42
NEXT PLC	GBP	2 555 911,35	-	2 474 793,77	(81 117,58)	GB0032089863
LADBROKES PLC	GBP	2 851 350,40	-	2 843 755,36	(7 595,04)	GB00B0ZSH635
CRH PLC	GBP	4 180 978,98	-	4 549 954,17	368 975,19	IE0001827041
AVIVA PLC	GBP	4 278 068,58	-	4 428 312,45	150 243,87	GB0002162385
BAE SYSTEMS PLC	GBP	7 459 757,58	-	8 791 847,41	1 332 089,83	GB0002634946
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	10 964 679,19	-	9 919 700,11	(1 044 979,08)	GB0009252882
SCOR	EUR	2 968 781,71	-	3 837 995,14	869 213,43	FR0010411983
TOTALES Acciones admitidas cotización		239 790 492,29		242 739 114,30	2 948 622,01	
Valores no cotizados - RV						
DERECHOS TOTAL S.A.	EUR	-	-	72 690,46	72 690,46	FR0013067766
TOTALES Valores no cotizados - RV				72 690,46	72 690,46	
Acciones y participaciones Directiva						
ISHARES STOXX EUROPE SELECT DI	EUR	5 893 659,88	-	5 823 435,00	(70 224,88)	DE0002635299
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 893 659,88		5 823 435,00	(70 224,88)	
TOTAL Cartera Exterior		245 684 152,17		248 635 239,76	2 951 087,59	



CLASE 8.^a



0M0819933

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
SNAM SPA 1000	EUR	5 796 718,80	5 796 720,00	17/03/2016
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	1 969 200,00	1 969 200,00	18/03/2016
ALLIANZ SE 100	EUR	4 759 901,55	4 759 901,55	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		12 525 820,35	12 525 821,55	
Otros compromisos de compra				
PAR.ISHR EUROPE SEL DIV 30 DE ETF	EUR	5 823 435,00	5 823 435,00	-
TOTALES Otros compromisos de compra		5 823 435,00	5 823 435,00	
TOTALES		18 349 255,35	18 349 256,55	



CLASE 8.^a



OM0819934

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos						
BANCO BILBAO VIZCAYA 00, 180 2015-01-02	EUR	8 934 969,48	-	8 934 877,45	(92,03)	ES000000123G8
TOTALES Adquisición temporal de activos		8 934 969,48	-	8 934 877,45	(92,03)	
Acciones admitidas cotización						
ENDESA	EUR	2 578 804,00	-	3 161 116,20	582 312,20	ES0130670112
BANCO SANTANDER	EUR	6 889 730,53	-	6 699 369,60	(190 360,93)	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		9 468 534,53	-	9 860 485,80	391 951,27	
TOTAL Cartera Interior		18 403 504,01	-	18 795 363,25	391 859,24	



CLASE 8.^a



0M0819935

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM0819936

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
UNITED UTILITIES GROUP PLC	GBP	3 834 458,70	-	4 705 903,56	871 444,86	GB00B39J2M42
SIEMENS AG	EUR	1 524 802,42	-	1 687 500,00	162 697,58	DE0007236101
UNICREDIT, SOCIETÀ PER AZIONI	EUR	861 967,73	-	714 623,25	(147 344,48)	IT0004781412
UNIBAIL-RODAMCO	EUR	3 419 076,20	-	3 719 553,75	300 477,55	FR0000124711
TELEVISION FRANCAISE	EUR	790 844,74	-	760 223,52	(30 621,22)	FR0000054900
SCOR	EUR	2 798 793,81	-	2 914 532,41	115 738,60	FR0010411983
BNP PARIBAS	EUR	1 276 308,38	-	1 246 278,00	(30 030,38)	FR0000131104
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2 425 752,80	-	2 440 610,31	14 857,51	GB0008706128
SSE PLC	GBP	5 487 792,19	-	6 319 670,39	831 878,20	GB0007908733
RIO TINTO PLC	GBP	1 510 780,52	-	1 448 528,94	(62 251,58)	GB0007188757
PROVIDENT FINANCIAL PLC	GBP	3 637 249,17	-	5 312 962,08	1 675 712,91	GB00B1Z4ST84
FREENET AG	EUR	1 365 034,80	-	1 421 700,00	56 665,20	DE000A0Z2Z25
WM MORRISON SUPERMARKETS PLC	GBP	4 399 416,74	-	4 224 041,72	(175 375,02)	GB0006043169
LADBROKES PLC	GBP	853 600,91	-	711 388,65	(142 212,26)	GB00B0ZSH635
AVIVA PLC	GBP	3 081 985,60	-	2 932 015,72	(149 969,88)	GB0002162385
BAE SYSTEMS PLC	GBP	4 362 491,31	-	5 366 329,74	1 003 838,43	GB0002634946
ASTRAZENECA PLC	GBP	3 560 909,20	-	4 270 139,70	709 230,50	GB0009895292
PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	3 429 278,76	-	3 572 520,28	143 241,52	CH0018294154
VODAFONE GROUP PLC	GBP	2 345 677,78	-	2 580 119,74	234 441,96	GB00BH4HKS39
TOTAL S.A.	EUR	3 318 024,44	-	2 793 564,00	(524 460,44)	FR0000120271
J SAINSBURY PLC	GBP	4 477 473,05	-	3 640 226,61	(837 246,44)	GB00B019KW72
BELGACOM SA	EUR	7 547 268,85	-	8 753 080,00	1 205 811,15	BE0003810273
CARILLION PLC	GBP	3 779 354,85	-	3 915 108,48	135 753,63	GB0007365546
CATLIN GROUP LTD	GBP	4 861 418,18	-	6 799 420,59	1 938 002,41	BMG196F11004
SWISS PRIME SITE REG	CHF	4 165 602,97	-	4 189 226,28	23 623,31	CH0008038389
ATLANTIA SPA	EUR	1 417 994,51	-	1 546 400,00	128 405,49	IT0003506190
SNAM SPA	EUR	4 177 928,76	-	4 125 830,00	(52 098,76)	IT0003153415
SABMILLER PLC	GBP	2 303 291,37	-	2 349 865,45	46 574,08	GB0004835483
SWISS RE LTD	CHF	4 662 117,83	-	4 988 235,74	326 117,91	CH0126881561
GAZPROM OAO	USD	604 209,95	-	429 827,90	(174 382,05)	US3682872078
E.ON SE	EUR	187 760,82	-	185 954,50	(1 806,32)	DE000ENAG999
STATOIL ASA	NOK	1 638 680,79	-	1 376 458,08	(262 222,71)	NO0010096985
WOLTERS KLUWER NV	EUR	2 346 749,66	-	3 052 140,00	705 390,34	NL0000395903
FORTUM OYJ	EUR	3 997 007,56	-	3 594 000,00	(403 007,56)	FI0009007132

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, 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
NATIXIS	EUR	1 542 469,48	-	1 643 580,25	101 110,77	FR0000120685
ORANGE	EUR	5 381 784,25	-	6 289 675,00	907 890,75	FR0000133308
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	3 840 635,61	-	3 571 771,07	(268 864,54)	GB0009252882
AMLIN PLC	GBP	5 058 024,90	-	5 295 203,75	237 178,85	GB00B2988H17
RATOS AB-B SHARES	SEK	3 132 449,29	-	2 214 445,09	(918 004,20)	SE0000111940
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	2 852 523,38	-	3 165 825,00	313 301,62	DE0008430026
BALOISE HOLDING AG	CHF	2 007 504,83	-	2 550 961,85	543 457,02	CH0012410517
ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	4 987 425,22	-	4 887 787,29	(99 637,93)	GB00B03MM408
SWISSCOM	CHF	2 187 636,17	-	2 394 416,86	206 780,69	CH0008742519
TOTALES Acciones admitidas cotización		131 441 558,48	-	140 101 645,55	8 660 087,07	
Acciones y participaciones Directiva						
PART ISHARES STOXX EUROPE SELECT DI	EUR	2 593 796,98	-	2 594 921,00	1 124,02	DE0002635299
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 593 796,98	-	2 594 921,00	1 124,02	
TOTAL Cartera Exterior		134 035 355,46	-	142 696 566,55	8 661 211,09	



CLASE 8.ª



OM0819937

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM0819938

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
ZURICH INSURANCE GROUP AG 10	CHF	6 351 469,68	6 351 469,68	20/03/2015
E.ON SE 100	EUR	6 230 960,00	6 230 960,00	20/03/2015
TOTALES Futuros comprados		12 582 429,68	12 582 429,68	
Otros compromisos de compra				
PAR ISHR EUROPE SEL DIV 30 DE ETF	EUR	2 594 921,00	2 594 921,00	
TOTALES Otros compromisos de compra		2 594 921,00	2 594 921,00	
TOTALES		15 177 350,68	15 177 350,68	



CLASE 8.^a



OM0819939

BVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

Durante el primer semestre, la renta variable se ha visto favorecida por el sesgo acomodaticio por parte de los bancos centrales y el progresivo aumento de la visibilidad sobre la recuperación de EE.UU. y Europa, de forma que se llegaron a alcanzar niveles máximos en algunas bolsas desarrolladas a mediados del segundo trimestre. Pero la ruptura de negociaciones de Grecia con sus acreedores ha provocado un retroceso de las bolsas (especialmente las desarrolladas) en los últimos compases de junio. Con todo ello, el índice mundial de bolsa subió un 1,5% en dólares (10,1% en euros) en el primer semestre.

La volatilidad (VIX) rompió la tendencia bajista que mantenía desde principios de año cerrándose el primer semestre en niveles del 18,2%. El movimiento de las divisas ha tenido un impacto considerable en los beneficios, observable tanto en los resultados publicados como en las estimaciones de los analistas y los comentarios de las compañías, destacando el impacto negativo de la subida del dólar expuesto por varias compañías americanas en sus presentaciones de resultados.

En el segundo semestre los mercados desarrollados continuaron manteniendo el liderazgo sobre los emergentes, en moneda local y más especialmente en dólares (debido al retroceso de sus divisas), viéndose especialmente afectados los países exportadores de materias primas. Entre los mercados desarrollados destaca en el semestre el retroceso experimentado por Japón y Europa frente al S&P500 (que finaliza el año un 3% por debajo de los máximos anuales alcanzados en el 2T). Pese a ello, en el cómputo anual son Japón y Europa los que finalizan en cabeza, aunque bastante por debajo de sus respectivos máximos anuales (S&P -0,7%, Eurostoxx50 +3,8% y Nikkei +9,1%). En Europa destaca el retroceso experimentado por los mercados periféricos en este semestre, siendo por segundo periodo consecutivo España y Grecia las plazas más rezagadas (Ibex -11,4% en el segundo semestre y -7,2% en el año y Grecia -20,8% en el segundo semestre y -23,6% en el año). En el segundo semestre es reseñable el retroceso experimentado por los sectores relacionados con las materias primas, así como las empresas financieras, el sector de telecomunicaciones en Europa y el farmacéutico. Por el lado positivo encontramos sectores como el consumo (especialmente el estable) y tecnología.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 12,05% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado 14,36%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,88% y la liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,05%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del -2,80%, inferior a la de la media de la Sociedad Gestora, situada en el -1,59%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -4,17%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -1,85% y la correlación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 1,00.



CLASE 8.^a



OM0819940

BVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 22,61%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 22,19%.

El mercado ha valorado en este periodo el carácter defensivo de las compañías con dividendos elevados pero sobre todo sostenibles en el tiempo. Se trata de entidades con menor sensibilidad al ciclo económico, con una recurrencia de beneficios y una solidez de balances que les permiten seguir retribuyendo a sus accionistas incluso en periodos de elevada incertidumbre.

En cambio, sectores cuya evolución está muy ligada al ciclo económico se han visto fuertemente penalizados por el impacto que una fuerte desaceleración en las economías emergentes pudiera tener en sus beneficios en el corto plazo (y como consecuencia en los dividendos pagados). En cuanto a valores, las contribuciones más positivas en el último semestre han sido las aseguradoras Amlin (+36% tras ser objeto de compra por una entidad japonesa), Allianz (+17%) y MunichRe (+16%), la compañía de bebidas SAB Miller (+ 15% también por rumores de compra) y Orange (+14%). Por el contrario, los mayores detractores se encuentran en el sector financiero (-42% en Standard Chartered, -26% en el Banco Santander y -22% Aegon) y el sector de recursos básicos (Rio Tinto -25%)

Finalmente, en cuanto a dirección de mercado, el fondo ha estado invertido durante el semestre en el entorno del 96%. Mantenemos nuestra visión constructiva sobre la renta variable para los próximos meses, si bien pensamos que las rentabilidades obtenidas podrían ser más moderadas que en años anteriores. Tras un periodo largo de volatilidad baja unido a unas valoraciones de la renta variable muy en línea con las medias históricas nos lleva a pensar que en 2016 las rentabilidades de los diferentes mercados van a estar condicionadas por el crecimiento interanual de los beneficios empresariales (debería estar entre un 0 y un 10% en Europa). En este entorno de mercado vamos a mantener una cartera muy diversificada a nivel sectorial y centrada en compañías con buenas perspectivas en el corto plazo y resultados predecibles. El estilo de inversión de dividendo debería seguir comportándose al menos igual que los índices más diversificados. En un entorno de volatilidad como el actual, la solidez de compañías con dividendos estables y seguros es valorada positivamente por los inversores y la rentabilidad por dividendo de estas compañías sigue siendo muy superior a las rentabilidades ofrecidas por otros activos (bonos de gobierno y crédito).

El fondo soporta comisiones de análisis. El gestor del fondo recibe multitud de informes de entidades locales e internacionales (por encima de veinte). La relevancia de dichos informes a la hora de la toma de decisiones de inversión (solidez de la argumentación, visiones alejadas del consenso de analistas y grado de acierto en las recomendaciones) y el servicio de los diferentes analistas y vendedores especializados, son tenidos en cuenta para elegir un máximo de 6 contrapartidas semestralmente.



CLASE 8.^a



OM0819941

BVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

También facilitan proporcionando herramientas de selección y bases de datos la selección de compañías en base a su rentabilidad por dividendo. Las contrapartidas seleccionadas finalmente se identifican como generadoras de valor añadido para el fondo y por ende susceptibles de recibir comisiones por ese servicio. El gestor utiliza 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 el gestor/ gestores (ej. información de primera mano sobre reguladores y organismos internacionales). También actúan como intermediarios entre las compañías y los inversores institucionales, organizando conferencias temáticas muy útiles para la toma adecuada de decisiones de inversión.

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.



CLASE 8.^a



OM0819942

BVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

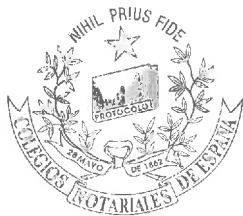
En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

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



DILIGENCIA DE FIRMA

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

Madrid, 30 de marzo de 2016

D.ª. Paloma Piqueras Hernández
Presidente

D. Eduardo García Hidalgo
Consejero

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero

D. Luis Manuel Megías Pérez
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
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 large, stylized handwritten signature in black ink, which appears to be 'ANTONIO HUERTA TROLEZ', written over a horizontal line.

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