

QUALITY MEJORES IDEAS, F.I.

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



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

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

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

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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



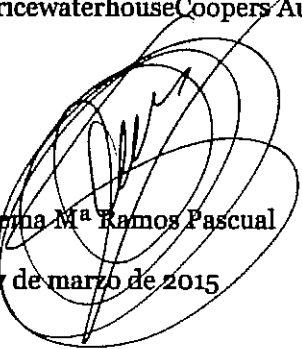
Opinión

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

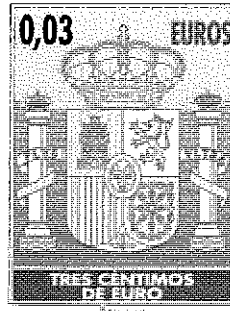
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Gema Mª Ramos Pascual
27 de marzo de 2015



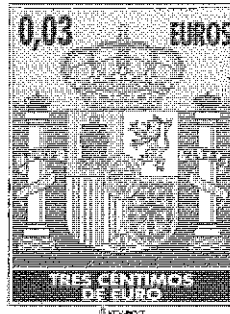


OM0836711

CLASE 8.ª
ECONOMÍA**Quality Mejores Ideas, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2014	2013
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	220 764 754,47	138 973 122,12
Deudores	6 985 099,08	29 513 883,94
Cartera de inversiones financieras	<u>178 837 120,77</u>	<u>105 346 802,02</u>
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>178 837 120,77</u>	<u>105 346 802,02</u>
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	178 743 097,77	104 125 884,42
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	94 023,00	1 220 917,60
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	34 942 534,62	4 112 436,16
TOTAL ACTIVO	<u>220 764 754,47</u>	<u>138 973 122,12</u>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2014.



OM0836712

CLASE 8.^a

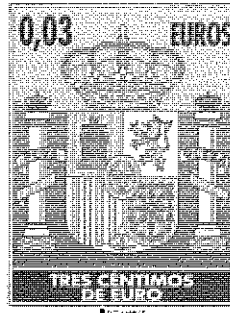
Quality Mejores Ideas, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	217 309 110,45	135 006 313,20
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	217 309 110,45	135 006 313,20
Capital	-	-
Partícipes	195 109 001,17	119 516 864,03
Prima de emisión	-	-
Reservas	546 831,97	546 831,97
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	21 653 277,31	14 942 617,20
(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	3 455 644,02	3 968 808,92
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 384 673,88	3 964 249,79
Pasivos financieros	-	-
Derivados	68 411,00	-
Periodificaciones	2 559,14	2 559,13
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	220 764 754,47	138 973 122,12
CUENTAS DE ORDEN	2014	2013
Cuentas de compromiso	326 679 368,47	228 493 349,67
Compromisos por operaciones largas de derivados	226 805 835,45	156 670 362,48
Compromisos por operaciones cortas de derivados	99 873 533,02	71 822 987,19
Otras cuentas de orden	397 551 321,91	412 532 097,22
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	397 551 321,91	412 532 097,22
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	724 230 690,38	641 025 446,89

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2014.



OM0836713

CLASE 8.^a

Quality Mejores Ideas, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresadas en euros)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	55 479,57	96 379,91
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(4 474 685,72)</u>	<u>(3 108 013,53)</u>
Comisión de gestión	(4 094 464,68)	(2 892 743,89)
Comisión de depositario	(238 407,81)	(171 989,77)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(141 813,45)	(43 279,77)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(4 419 206,15)	(3 011 633,62)
Ingresos financieros	1 593 337,88	586 116,93
Gastos financieros	(6 931,51)	(7 341,95)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>15 839 552,95</u>	<u>19 460 151,51</u>
Por operaciones de la cartera interior	52,70	(1 172,72)
Por operaciones de la cartera exterior	15 839 500,25	19 461 324,23
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	502 456,38	(158 784,36)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>8 144 087,96</u>	<u>(1 925 891,31)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	0,03	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 193 489,25)	393 806,62
Resultados por operaciones con derivados	9 337 537,18	(2 319 697,93)
Otros	-	-
Resultado financiero	26 072 483,46	17 954 250,82
Resultado antes de impuestos	21 653 277,31	14 942 617,20
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>21 653 277,31</u>	<u>14 942 617,20</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 2014.

Quality Mejores Ideas, F.I.

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

(Expresado en euros)

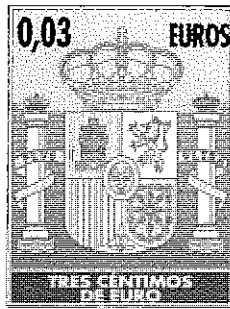
A) Estado de Ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	21 653 277,31
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	21 653 277,31

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	119 516 864,03	546 831,97	-	14 942 617,20	-	-	135 006 313,20
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	119 516 864,03	546 831,97	-	14 942 617,20	-	-	135 006 313,20
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	21 653 277,31	-	-	21 653 277,31
Aplicación del resultado del ejercicio	14 942 617,20	-	-	(14 942 617,20)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	88 181 338,98	-	-	-	-	-	88 181 338,98
Reembolsos	(27 531 819,04)	-	-	-	-	-	(27 531 819,04)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	195 108 001,17	546 831,97	-	21 653 277,31	-	-	217 308 110,45



CLASE 8.ª



OM0836714

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 2014.

Quality Mejores Ideas, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresado en euros)

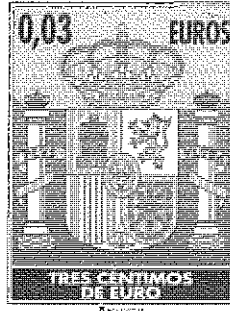
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	14 942 617,20
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	14 942 617,20

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	78 970 503,84	546 831,97	-	14 991 983,11	-	-	94 509 318,92
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	78 970 503,84	546 831,97	-	14 991 983,11	-	-	94 509 318,92
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	14 942 617,20	-	-	14 942 617,20
Aplicación del resultado del ejercicio	14 991 983,11	-	-	(14 991 983,11)	-	-	-
Operaciones con participes	42 197 788,31	-	-	-	-	-	42 197 788,31
Suscripciones	(16 643 421,23)	-	-	-	-	-	(16 643 421,23)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	119 516 864,03	546 831,97	-	14 942 617,20	-	-	135 006 313,20



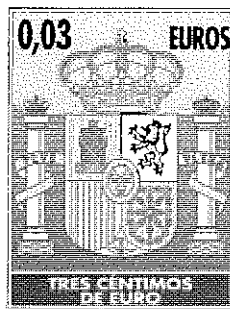
CLASE 8.^a



OM0836715



CLASE 8.ª
Bienes muebles



OM0836716

Quality Mejores Ideas, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Quality Mejores Ideas, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 24 de febrero de 1998 bajo la denominación social de Argentaria Fondos Internacional, F.I.M., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 17 de octubre de 2008. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 81, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 16 de marzo de 1998 con el número 1.367, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

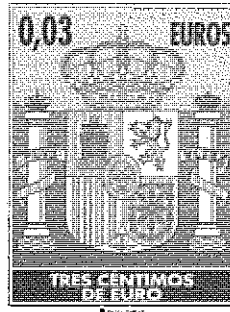
La gestión, representación y administración del Fondo está encomendada a BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Depositario BBVA, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración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

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

- 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.



CLASE 8.^a



OM0836717

Quality Mejores Ideas, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (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, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

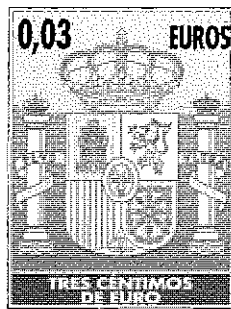
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9% respectivamente. En los ejercicios 2014 y 2013 la comisión de gestión ha sido del 1,35% sobre el patrimonio y del 9% sobre los rendimientos íntegros.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,15% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2014 y 2013 la comisión de depositaria ha sido del 0,15%.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OM0836718

Quality Mejores Ideas, F.I.

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

La Sociedad Gestora aplica una comisión del 2% sobre las participaciones reembolsadas con una antigüedad en el Fondo inferior a 3 meses. No se aplican comisiones sobre 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 2014 y 2013 a 55.479,57 euros y 96.379,91 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

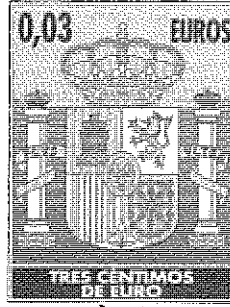
La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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.



CLASE 8.^a

OM0836719

Quality Mejores Ideas, F.I.

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

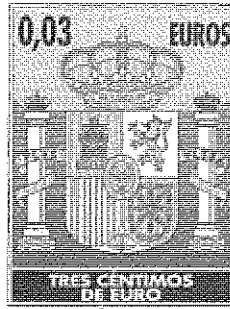
c) Comparabilidad

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

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



CLASE 8.^a



OM0836720

Quality Mejores Ideas, F.I.

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

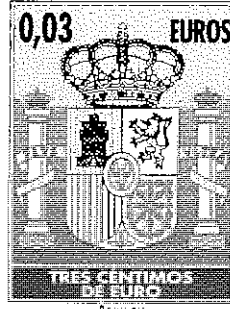
Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



OM0836721

CLASE 8.ª
SERVICIOS FINANCIEROS

Quality Mejores Ideas, F.I.

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

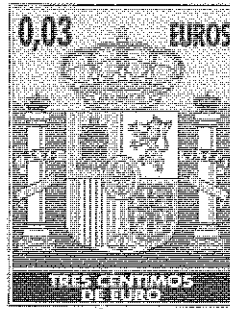
d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



OM0836722

Quality Mejores Ideas, F.I.

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

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

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

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

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

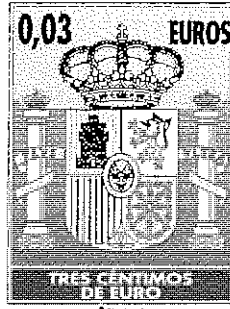
- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

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

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



CLASE 8.^a
SECURIDAD



OM0836723

Quality Mejores Ideas, F.I.

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

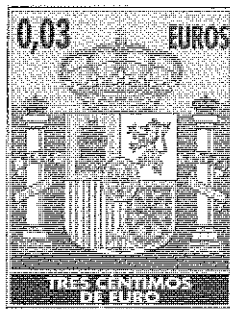
La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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

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



CLASE 8.^a



OM0836724

Quality Mejores Ideas, F.I.

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

(Expresada en euros)

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

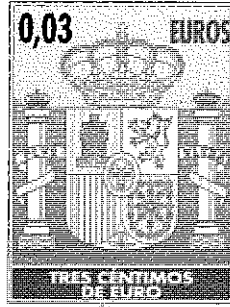
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.^a



OM0836725

Quality Mejores Ideas, F.I.

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

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

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

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

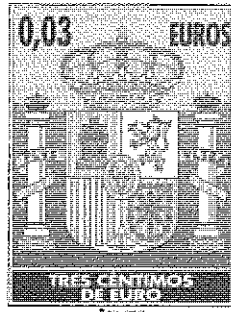
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de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

i) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que el Fondo no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad Gestora del Fondo incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando 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".



OM0836726

CLASE 8.ª

Quality Mejores Ideas, F.I.

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

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

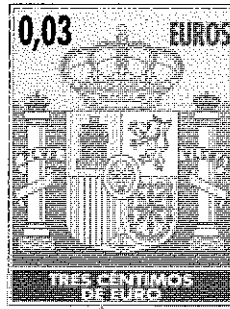
Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

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.



OM0836727

CLASE 8.ª
RECONOCIDAS**Quality Mejores Ideas, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**
(Expresada en euros)

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 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Depósitos de garantía	6 660 895,42	4 849 846,68
Administraciones Públicas deudoras	314 306,26	170 313,52
Operaciones pendientes de liquidar	-	24 465 646,93
Otros	9 897,40	28 076,81
	<u>6 985 099,08</u>	<u>29 513 883,94</u>

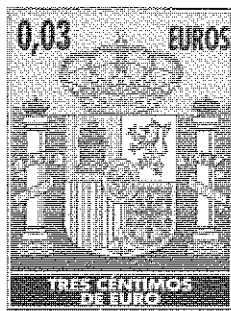
El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue:

	2014	2013
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	306 553,26	147 299,38
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	7 753,00	23 014,14
	<u>314 306,26</u>	<u>170 313,52</u>

5. Acreedores

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

	2014	2013
Operaciones pendientes de liquidar	1 409 603,22	2 608 123,74
Otros	1 975 070,66	1 356 126,05
	<u>3 384 673,88</u>	<u>3 964 249,79</u>



OM0836728

CLASE 8.^a**Quality Mejores Ideas, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**
(Expresada en euros)

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

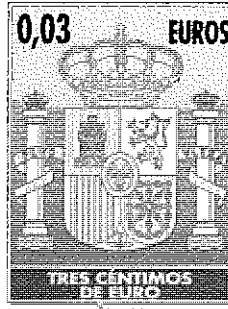
El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Cartera exterior	178 837 120,77	105 346 802,02
Instituciones de Inversión Colectiva	178 743 097,77	104 125 884,42
Derivados	94 023,00	1 220 917,60
	178 837 120,77	105 346 802,02

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

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

De acuerdo con la política de inversión del fondo, recogida en el folleto informativo remitido a la C.N.M.V., éste deberá invertir al menos un 75% de su activo en renta variable de compañías en países OCDE. Al 31 de diciembre de 2014 el porcentaje de inversión que el Fondo mantiene en dichos activos asciende al 74,60%, si bien dicha situación se encuentra regularizada a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.



OM0836729

CLASE 8.^a
REGISTRADA

Quality Mejores Ideas, F.I.

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

7. Tesorería

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>217 309 110,45</u>	<u>135 006 313,20</u>
Número de participaciones emitidas	<u>26 355 042,22</u>	<u>18 591 974,05</u>
Valor liquidativo por participación	<u>8,25</u>	<u>7,26</u>
Número de partícipes	<u>9 477</u>	<u>8 166</u>

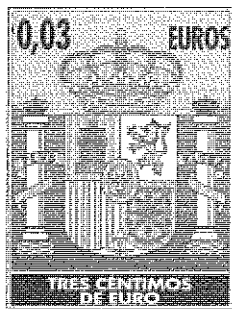
El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

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

9. Cuentas de compromiso

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



OM0836730

CLASE 8.ª

Quality Mejores Ideas, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**
(Expresada en euros)**10. Otras cuentas de orden**

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

	2014	2013
Pérdidas fiscales a compensar	<u>397 551 321,91</u>	<u>412 532 097,22</u>
	<u>397 551 321,91</u>	<u>412 532 097,22</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El importe de las bases imponible negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2014, asciende a 397.551.321,91 euros, de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2014 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

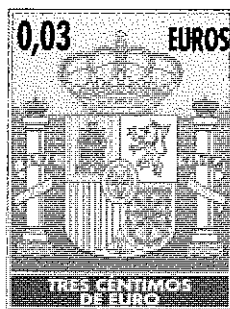
No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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
EJERCICIO 2014



OM0836731

Quality Mejores Ideas, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(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. 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 2014 y 2013.

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

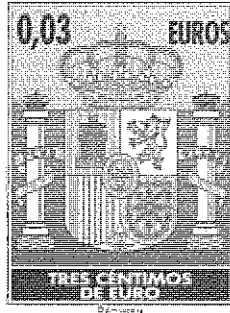
Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013, ascienden a 2 miles de euros, en ambos casos.

Quality Mejores Ideas, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM0836732

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PAR ISHARES FTSE MIB	EUR	5 378 291,77	-	5 130 101,56	(248 190,21)	IE00B1XNH588
PAR ISHARES DJ EURO STOXX 50 DE	EUR	10 351 224,92	-	10 322 419,32	(28 805,60)	DE0005933956
PAR BLACKROCK GF-WORLD MINING	EUR	5 953 768,53	-	5 380 855,80	(572 912,73)	LU0368236583
PAR ISHARES EUROSTOXX 50	EUR	25 003 059,83	-	25 385 101,66	382 041,83	IE0008471009
PAR FIDELITY FUND-CHINA FOCUS	EUR	2 550 204,81	-	3 056 452,70	506 247,89	LU0938575888
PAR EDM ROTH-US VALUE & YIELD-J \$	USD	9 679 616,09	-	10 389 193,09	709 577,00	FR0010926857
PAR DEUTS INVEST-TOP DIVIDEND-FC	EUR	7 780 190,69	-	9 569 928,66	1 789 737,97	LU0507266228
PAR LYXOR ETF DJ STX BANKS	EUR	10 169 960,73	-	9 810 576,15	(359 384,58)	FR0010345371
PAR PARVEST EQUITY USA	USD	10 739 013,28	-	14 998 266,39	4 259 253,11	LU0101986403
PAR SCHRODER INT SELF-FRONT MK -A	USD	2 983 211,47	-	3 275 555,46	292 343,99	LU0562313402
PAR M&G UK GROWTH-E-I-ACC	GBP	15 494 462,90	-	17 535 667,86	2 041 204,96	GB00B6677B69
PAR JPMF EUROPE STRATEGIC VALUE	EUR	4 596 266,33	-	4 869 880,00	273 613,67	LU0129445192
PAR JPMF INV-JAPAN SELECT EQTY FUND	EUR	12 913 836,83	-	14 738 930,32	1 825 093,49	LU0900508002
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		123 593 108,18	-	134 462 928,97	10 869 820,79	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
PAR ISHARES MSCI CANADA INDEX FUND	USD	8 970 652,37	-	8 748 764,02	(221 888,35)	US4642865095
PAR ISHARES MSCI AUSTRALIA INDEX	USD	6 517 598,37	-	5 984 805,27	(532 793,10)	US4642861037
PAR INDUSTRIAL SELECT SECT SPDR	USD	4 003 816,06	-	5 005 075,61	1 001 259,55	US81369Y7040
PAR ENERGY SELECT SECTOR SPDR	USD	5 188 088,41	-	4 992 603,10	(195 485,31)	US81369Y5069
PAR SPDR MATERIALS SELECT SECTOR	USD	4 234 104,92	-	4 974 850,55	740 745,63	US81369Y1001
PAR TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR	USD	11 196 756,51	-	14 574 070,25	3 377 313,74	US81369Y8030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		40 111 016,64	-	44 280 168,80	4 169 152,16	
TOTAL Cartera Exterior		163 704 124,82	-	178 743 097,77	15 038 972,95	

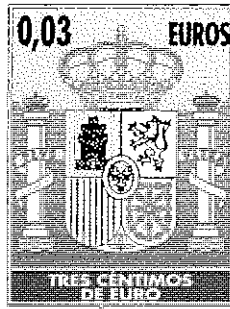
Quality Mejores Ideas, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
IBEX 35 UNDERLYING 10	EUR	5 531 922,00	5 531 922,00	16/01/2015
OMX UNDERLYING 100	SEK	3 450 786,88	3 450 785,06	16/01/2015
CAC40 UNDERLYING M10 10	EUR	6 843 200,00	6 843 200,00	16/01/2015
SMI UNDERLYING 10	CHF	5 407 744,70	5 407 744,70	20/03/2015
S&P 500 UNDERLYING 50	USD	36 552 168,13	36 552 319,17	20/03/2015
CHF 125000	CHF	7 748 677,86	7 748 328,01	16/03/2015
GBP 125000	GBP	6 753 402,90	6 758 256,61	16/03/2015
TOPIX 500 10000	JPY	9 394 471,11	9 394 471,11	12/03/2015
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	3 853 590,00	3 853 590,00	20/03/2015
TOTALES Futuros comprados		85 535 963,58	85 538 614,66	
Compra de opciones "call"				
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	10 784 000,00	94 023,00	16/01/2015
TOTALES Compra de opciones "call"		10 784 000,00	94 023,00	
Emisión de opciones "put"				
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	10 110 000,00	68 411,00	16/01/2015
TOTALES Emisión de opciones "put"		10 110 000,00	68 411,00	
Otros compromisos de compra				
PAR SPDR TECHNOLOGY SELECT SECTOR	USD	14 574 070,25	14 574 070,25	-
PAR ISHARES MSCI CANADA INDEX FUND	USD	8 748 764,02	8 748 764,02	-
PAR ISHARES MSCI AUSTRALIA INDEX	USD	5 984 805,27	5 984 805,27	-
PAR JPM INV-JPM JAPAN SEL EQ-CH	EUR	14 738 930,32	14 738 930,32	-
PAR.SCHRODER INT SEL-FRONT MK -A	USD	3 275 555,46	3 275 555,46	-
PAR.JPMF EUROPE STRATEGIC VALUE	EUR	4 869 880,00	4 869 880,00	-
PAR ISHARES FTSE MIB UCITS ETF	EUR	5 130 101,56	5 130 101,56	-
PAR ISHARES EURO STOXX 50 UCITS	EUR	25 385 101,66	25 385 101,66	-
PAR.M&G UK GROWTH-GB-I-ACC	GBP	17 535 667,86	17 535 667,86	-
PAR LYXOR UCITS ETF STOXX EUROPE 600 BANKS	EUR	9 810 576,15	9 810 576,15	-
PAR ISHARES EUROSTOXX 50 DE	EUR	10 322 419,32	10 322 419,32	-
TOTALES Otros compromisos de compra		120 375 871,87	120 375 871,87	



CLASE 8.^a
07/04/10/03/02



OM0836733

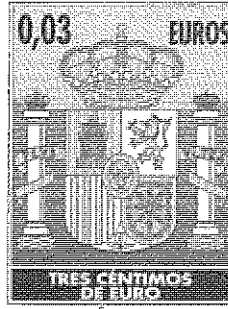
Quality Mejores Ideas, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
ASX SPI 200 25	AUD	90 985,00	90 985,31	19/03/2015
APPLE COMPUTER INC 100	USD	954 001,14	954 005,08	20/03/2015
FTSE-100 UNDERLYING 10	GBP	6 718 599,11	6 718 599,11	20/03/2015
S&P TSX 60 INDEX UNDERLYING 200	CAD	242 246,67	242 246,67	19/03/2015
DAX UNDERLYING 25	EUR	5 413 925,00	5 413 925,00	20/03/2015
JPY 125000	JPY	16 240 172,61	16 214 498,29	16/03/2015
USD 125000	USD	68 330 122,97	68 288 072,56	16/03/2015
AUD 125000	AUD	125 618,91	125 973,15	16/03/2015
CAD 125000	CAD	1 757 861,61	1 752 650,82	16/03/2015
TOTALES Futuros vendidos		99 873 533,02	99 800 955,99	
TOTALES		326 679 368,47	305 877 876,52	



CLASE 8.^a



OM0836734

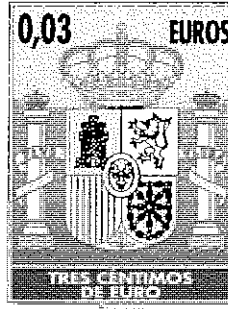
Quality Mejores Ideas, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PAR ISHARES FTSE MIB C	EUR	6 332 295,21	-	6 358 857,75	26 562,54	IE00B1XNH568
PAR ISHARES MSCI JAPAN C	EUR	6 543 336,34	-	6 775 069,00	231 732,66	IE00B02KXH56
PAR BLACKROCK GF-WORLD MINING C	USD	11 255 476,45	-	9 620 868,09	(1 634 608,36)	LU0075056555
PAR ISHARES EUROSTOXX 50 C	EUR	5 973 725,12	-	6 253 000,00	279 274,88	IE0008471009
PAR FIDELITY FNDS-IBERIA FUND C	EUR	3 107 750,00	-	3 407 400,00	299 650,00	LU0346389850
PAR FIDELITY TELECOMMUNICATIONS C	EUR	4 270 904,84	-	4 692 519,04	421 614,20	LU0346389694
PAR DWS INVEST-TOP DIVIDEND-FC C	EUR	9 178 000,74	-	9 939 412,30	761 411,56	LU0507266228
PAR PARVEST EQUITY USA C	USD	11 132 180,61	-	13 431 395,48	2 299 214,87	LU0101986403
PAR M&G UK GROWTH-E-I-ACC C	GBP	10 106 742,70	-	10 958 054,49	851 311,79	GB00B6677B69
PAR JPMF INV-JAPAN SELECT EQTY FUND C	EUR	8 433 903,76	-	9 215 867,08	781 963,32	LU0900508002
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		76 334 315,77	-	80 652 443,23	4 318 127,46	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
PAR ISHARES GBL ENERGY ETF C	USD	9 012 090,44	-	9 373 054,03	360 963,59	US4642873412
PAR ISHARES DJ US UTILITIES SECTOR C	USD	4 926 690,63	-	4 780 318,16	(146 372,47)	US4642876977
PAR TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR C	USD	8 569 582,47	-	9 320 069,00	750 486,53	US81369Y8030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		22 508 363,54	-	23 473 441,19	965 077,65	
TOTAL Cartera Exterior		98 842 679,31	-	104 125 884,42	5 283 205,11	



CLASE 8.ª



OM0836735

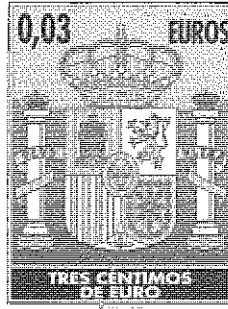
Quality Mejores Ideas, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
S&P 500 UNDERLYING 50	USD	10 629 830,42	10 629 830,42	21/03/2014
FTSE-100 UNDERLYING 10	GBP	966 961,84	966 965,33	21/03/2014
TOPIX 500 10000	JPY	809 564,92	809 564,92	13/03/2014
GBP 125000	GBP	5 121 397,48	5 134 514,30	17/03/2014
CHF 125000	CHF	1 373 475,47	1 373 309,15	17/03/2014
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	38 632 440,00	38 632 440,00	21/03/2014
SMI UNDERLYING 10	CHF	3 042 884,75	3 042 889,71	21/03/2014
TOTALES Futuros comprados		60 576 554,88	60 589 513,83	
Compra de opciones "call"				
INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	20 031 250,00	217 940,00	17/01/2014
TOTALES Compra de opciones "call"		20 031 250,00	217 940,00	
Otros compromisos de compra				
IIC SPDR TECHNOLOGY SELECT SECTOR	USD	9 320 068,00	9 320 068,00	-
IIC ISHARES DJ US UTILITIES SECTOR	USD	4 780 318,16	4 780 318,16	-
IIC ISHARES GLOBAL ENERGY ETF	USD	9 373 054,03	9 373 054,03	-
IIC PAR.JPM INV-JPM JAPAN SEL EQ-CH	EUR	9 215 867,08	9 215 867,08	-
IIC PAR.FIDELITY FUNDS-IBERIA-Y ACC	EUR	3 407 400,00	3 407 400,00	-
IIC PAR.BLACKROCK GF-WORLD MINING FD	USD	9 620 868,09	9 620 868,09	-
IIC ISHARES FTSE MIB -EUR-	EUR	6 358 857,75	6 358 857,75	-
IIC ISHARES MSCI JAPAN -EUR-	EUR	6 775 069,00	6 775 069,00	-
IIC ISHARES EUROSTOXX 50 UCITS ETF INC	EUR	6 253 000,00	6 253 000,00	-
IIC PAR.M&G UK GROWTH-£-I-ACC	GBP	10 958 054,49	10 958 054,49	-
TOTALES Otros compromisos de compra		76 062 557,60	76 062 557,60	
Futuros vendidos				
CAC40 UNDERLYING M10 10	EUR	4 943 275,00	4 943 275,00	17/01/2014
APPLE COMPUTER INC 100	USD	608 442,57	608 442,57	21/03/2014
JPY 125000	JPY	1 122 418,18	1 127 253,11	17/03/2014
AUD 125000	AUD	2 638 832,59	2 647 000,94	17/03/2014
CAD 125000	CAD	1 501 086,96	1 505 457,42	10/03/2014
USD 125000	USD	40 038 671,53	40 053 741,97	17/03/2014
TOTALES Futuros vendidos		50 852 726,83	50 885 171,01	
Compra de opciones "put"				
S&P 500 UNDERLYING 100	USD	20 970 260,36	1 002 977,60	18/12/2014
TOTALES Compra de opciones "put"		20 970 260,36	1 002 977,60	
TOTALES		228 493 349,67	188 758 160,04	



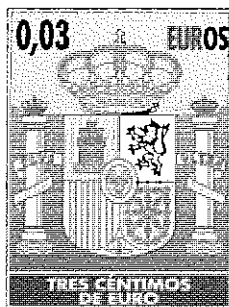
CLASE 8.^a



OM0836736



CLASE 8.^a



0M0836737

Quality Mejores Ideas, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Evolución de mercados

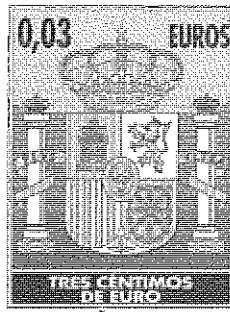
Durante el primer semestre de 2014 se rebajaron las expectativas de crecimiento global para el 2014 influidas por la continuación del deterioro en las perspectivas de las economías emergentes y el significativo mal dato de PIB del 1T en EE.UU. En la Eurozona, la debilidad observada en los indicadores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

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

En el primer semestre de 2014 el porcentaje de renta variable se mantuvo entre el 100% y el 120% de la cartera. Para aprovecharnos de la volatilidad del mercado, gestionamos de manera activa esta exposición. Adicionalmente, fuimos muy activos en la rotación sectorial, empezamos el semestre con preferencia por algún sector defensivo, mientras que en marzo rotamos el posicionamiento a sectores cíclicos y la incrementamos en mayo selectivamente en aquellos que veíamos que tenían un mayor descuento.



CLASE 8.^a



OM0836738

Quality Mejores Ideas, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Por otro lado, focalizamos nuestra preferencia sobre el estilo "value" en renta variable europea mediante la entrada en cartera de un Fondo especializado. Por último, se incrementaron ligeramente las posiciones en los mercados de renta variable de Canadá, Australia, Suecia y mercados frontera para dotar a la cartera de un posicionamiento más global. Geográficamente, seguimos prefiriendo Europa frente a EE.UU., y largos de periféricos, si bien incrementamos algo más el largo en Italia frente a España a finales de mayo. Incluimos un largo de bolsa francesa frente a Alemania y mantuvimos el largo de mercados fronteras.

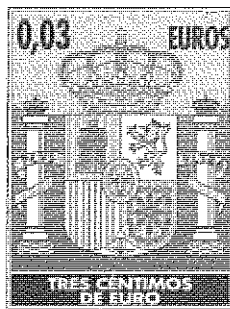
En el segundo semestre el Fondo el porcentaje de renta variable se mantuvo entre el 105% y el 120% de la cartera a través de derivados. Para aprovecharnos de la volatilidad del mercado, gestionamos de manera activa esta exposición. En esta gestión incrementamos la renta variable a mitades del mes de Agosto tras la fuerte corrección de las bolsas lo que nos permitió beneficiarnos del posterior rebote. También destacar la reducción parcial de renta variable a finales de noviembre y de nuevo en diciembre tras las subidas de la bolsa europea y americana. En cuanto a sectores mantuvimos nuestra preferencia por los sectores cíclicos, dividendo y minería. Geográficamente, seguimos prefiriendo Europa frente a EE.UU., y largos de periféricos y Francia así como de los países frontera. Además en Octubre, compramos un Fondo de renta variable china que aportó una gran rentabilidad a la cartera. Por último incluimos apuestas de volatilidad que nos ayudaron a mitigar el riesgo del Fondo. En divisas, a comienzos del 4º trimestre, cerramos el largo de dólares frente a yenes y fuimos reduciendo la apuesta larga de dólar frente a euro que sigue implementada con el fin de seguimos beneficiando de las diferencias entre las políticas monetarias de ambos países, ya que una es expansiva mientras la otra está empezando a ser más restrictiva.

El patrimonio del Fondo en 2014 ha aumentado un 60,96% y el número de partícipes ha aumentado un 16,05%. El impacto de los gastos soportados por el Fondo en el año ha sido de un 2% y la liquidez del Fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,19%. Por otro lado, la rentabilidad del Fondo en 2014 ha sido del 13,55% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 18,07%. Por último, la volatilidad del Fondo ha sido del 12,91%, superior a la del índice de referencia del Fondo que ha sido de un 11,70%.

De conformidad con la política de ejercicio de los derechos de voto adoptada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., esta entidad ha ejercido, en representación de los fondos de inversión que gestiona, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas celebradas durante el ejercicio 2014 de sociedades españolas en las que la posición global de los fondos de inversión gestionados por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuviera una antigüedad superior a doce meses.



CLASE 8.^a



OM0836739

Quality Mejores Ideas, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Asimismo, se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos supuestos en los que estaba previsto el pago de una prima por asistencia a la Junta General y cuando, no dándose las circunstancias anteriores, se ha estimado procedente a juicio de la Sociedad Gestora. Durante el ejercicio 2014, se ha votado a favor de todas las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los partícipes de los fondos representados y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias. En los archivos de esta Sociedad Gestora se dispone de información concreta sobre el sentido del voto en cada una de las Juntas a las que se ha asistido.

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

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

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

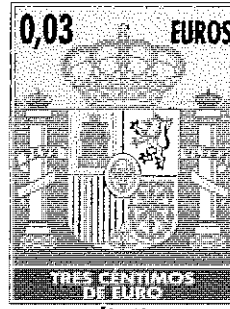
En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2014 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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



CLASE 8.^a
SERVICIOS



OM0836740

Quality Mejores Ideas, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2014

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

DILIGENCIA DE FIRMA

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

Madrid, 27 de marzo de 2015

D^a. Paloma Piqueras Hernández
Presidente

D. Luis Manuel Megías Pérez
Consejero

D. Eduardo García Hidalgo
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero

D^a. Belén Rico Arévalo
Secretario Consejero

ANEXO I

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

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

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

BBVA Rendimiento Europa VIII, F.I.

BBVA Rendimiento Múltiple 21, F.I.

BBVA Oportunidad Acciones V, F.I.

BBVA Rendimiento Múltiple 21 II, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0M, números del 0838666 al 0838688

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0M, números del 0838689 al 0838710

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0M, números del 0838711 al 0838729

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0M, números del 0838730 al 0838747