BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, 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.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.

Identificamos esta área como la cuestión más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos

Solicitamos a las Entidades Depositarias, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de las Entidades Depositarias y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2017, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Para los títulos que se encuentran en la cartera de inversiones en productos derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2017, revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	La re-ejecución de la valoración de los productos derivados al 31 de diciembre de 2017 se realiza por un experto del auditor en materia de valoración y que cumple con todos los requisitos de independencia. Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo es responable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría, planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requisitos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 20 de marzo de 2018.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrada el 18 de diciembre de 2017 nos nombró como auditores por un período de 1 año, contados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Con anterioridad, fuimos designados por distintos acuerdos del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Fondo auditado se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Pedro Collantes Morales (23395)

20 de marzo de 2018

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/09128
96,00 EUR
SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

ON0410265

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

ACTIVO	2017	2016
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**172 746 166,20**	**176 651 971,83**
Deudores	-	108,47
Cartera de inversiones financieras	170 824 803,55	146 153 575,27
Cartera interior	126 328 481,35	124 565 905,09
Valores representativos de deuda	126 328 481,35	124 565 905,09
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	43 476 391,89	20 087 153,34
Valores representativos de deuda	16 153 275,41	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	27 323 116,48	20 087 153,34
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 019 930,31	1 500 516,84
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 921 362,65	30 498 288,09
TOTAL ACTIVO	**172 746 166,20**	**176 651 971,83**

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

ON0410266

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

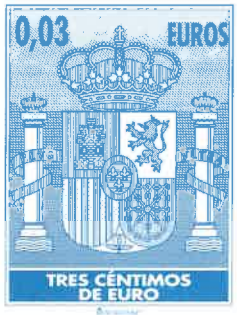
PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**172 626 344,24**	**176 599 361,44**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	172 626 344,24	176 599 361,44
Capital	-	-
Partícipes	166 486 321,82	176 404 261,93
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	6 140 022,42	195 099,51
(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	**119 821,96**	**52 610,39**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	117 220,45	50 051,24
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	2 601,51	2 559,15
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**172 746 166,20**	**176 651 971,83**

CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	**145 216 000,00**	**156 223 000,00**
Compromisos por operaciones largas de derivados	145 216 000,00	156 223 000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	**31 596 144,41**	**21 253 172,86**
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	31 596 144,41	21 253 172,86
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**176 812 144,41**	**177 476 172,86**

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª



ON0410267

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

	2017	2016
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 850 135,40)	(2 837 396,87)
Comisión de gestión	(2 752 673,91)	(2 740 375,25)
Comisión de depositario	(88 226,59)	(87 832,41)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 234,90)	(9 189,21)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(2 850 135,40)**	**(2 837 396,87)**
Ingresos financieros	849 846,12	2 152 144,99
Gastos financieros	(0,53)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(666 547,79)	396 888,25
Por operaciones de la cartera interior	(682 163,20)	396 888,25
Por operaciones de la cartera exterior	15 615,41	-
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	8 868 880,45	485 433,84
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(296 183,14)	(836 223,17)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	9 165 063,59	1 321 657,01
Otros	-	-
Resultado financiero	**9 052 178,25**	**3 034 467,08**
Resultado antes de impuestos	**6 202 042,85**	**197 070,21**
Impuesto sobre beneficios	(62 020,43)	(1 970,70)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**6 140 022,42**	**195 099,51**

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 2017.

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

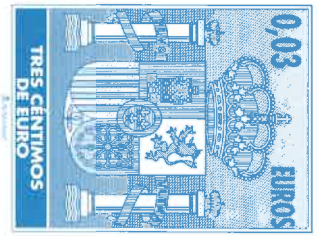
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2017

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 140 022,42
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	**6 140 022,42**



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 2016	**176 404 261,93**	**-**	**-**	**195 099,51**	**-**	**-**	**176 599 361,44**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**176 404 261,93**	**-**	**-**	**195 099,51**	**-**	**-**	**176 599 361,44**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 140 022,42	-	-	6 140 022,42
Aplicación del resultado del ejercicio	195 099,51	-	-	(195 099,51)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	121 445,93	-	-	-	-	-	121 445,93
Reembolsos	(10 234 485,55)	-	-	-	-	-	(10 234 485,55)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	**166 486 321,82**	**-**	**-**	**6 140 022,42**	**-**	**-**	**172 626 344,24**

ON0410268

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 2017.

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

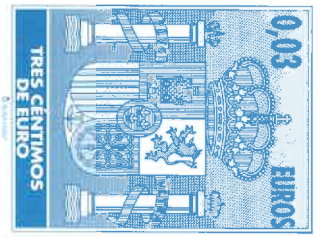
Al 31 de diciembre de 2016

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	195 099,51
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	**195 099,51**

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 2015	**182 835 582,84**	**-**	**-**	**5 492 195,95**	**-**	**-**	**188 327 778,79**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**182 835 582,84**	**-**	**-**	**5 492 195,95**	**-**	**-**	**188 327 778,79**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	195 099,51	-	-	195 099,51
Aplicación del resultado del ejercicio	5 492 195,95	-	-	(5 492 195,95)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	12 050,00	-	-	-	-	-	12 050,00
Reembolsos	(11 935 566,86)	-	-	-	-	-	(11 935 566,86)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	**176 404 261,93**	**-**	**-**	**195 099,51**	**-**	**-**	**176 599 361,44**



ON0410269

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

ON0410270

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 30 de mayo de 2013. Tiene su domicilio social en C/ Azul, 4, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 7 de junio de 2013 con el número 4.614, 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. Las acciones de la sociedad corresponden a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (17%) y a Cidessa Uno, S.L. (83%), ambas entidades pertenecientes al Grupo BBVA.

Los valores se encontraban depositados en Banco Depositario BBVA, S.A. hasta el 11 de noviembre de 2016, fecha en que se inscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción de esta entidad por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) y a partir de esa fecha en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA). Dicha sustitución fue aprobada por la Junta General Ordinaria de accionistas de la Sociedad Gestora del Fondo celebrada en el año 2017.

BBVA 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.

  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 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 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.

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

El Fondo es un fondo garantizado, por lo que BBVA, S.A., garantiza al Fondo que el valor liquidativo a vencimiento, 25 de Junio de 2018, sea el 100% del valor liquidativo de la participación a 23 de Julio 2013 incrementado, en su caso, por el 100% de la variación punto a punto (en caso de ser positiva) del Eurostoxx 50 Price, con un máximo del 30%.

En caso de que el partícipe quisiese reembolsar de manera voluntaria sus participaciones con anterioridad al vencimiento de la garantía, se le aplicará el valor liquidativo de mercado vigente a la fecha de reembolso, no se le garantizará importe alguno y tendrá que soportar una comisión de reembolso del 5% sobre el importe reembolsado.

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 2017 y 2016 la comisión de gestión ha sido del 1,56%.

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 2017 y 2016 la comisión de depositaría ha sido del 0,05%.

La Sociedad Gestora aplica a los partícipes del Fondo una comisión del 5% sobre los importes de las participaciones suscritas desde el 24 de julio de 2013 o, si ocurre antes, cuando se alcance un patrimonio de 30.000.000 euros, y hasta el 25 de junio de 2018, ambos incluidos.

La Sociedad Gestora aplica a los partícipes del Fondo una comisión del 5% sobre los importes de las participaciones reembolsadas desde el 24 de julio de 2013 o, si ocurre antes, cuando se alcance un patrimonio de 30.000.000 euros, y hasta el 24 de junio de 2018, ambos incluidos.

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.

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

Los riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora se detallan a continuación:

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

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

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

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

- Riesgo de contrapartida: dentro del concepto de riesgo de contrapartida englobamos, de manera amplia los siguientes riesgos:

  - Riesgo de contrapartida: es el riesgo de que la contrapartida pueda incurrir en incumplimiento antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja de una de las siguientes tipologías de operaciones: instrumentos derivados, operaciones con liquidaciones diferidas, operaciones con compromiso de recompra, y operaciones de préstamo de valores o materias primas.

  - Riesgo de depósito por operativa de depósitos interbancarios: debido a la naturaleza de este tipo de operaciones y su uso habitual en el terreno de la gestión de activos, más dirigido a la inversión a plazos de activo monetario, puede analizarse junto con el resto de exposiciones de riesgo emisor.

- Riesgo de contado o liquidación: es el riesgo de incumplimiento de pagos en el momento del intercambio de activos que al contratarse tenían un valor equivalente. La operativa está vinculada con las transferencias de fondos o valores de las operaciones y los riesgos crediticios por el coste de reposición de las posiciones.

- Riesgo de liquidez: es la potencial incapacidad de atender las solicitudes de reembolso de participaciones realizadas por los partícipes de la Sociedad, y puede analizarse desde dos perspectivas:

  - Desde el punto de vista del activo, es la posible pérdida derivada de la imposibilidad de deshacer las inversiones en el tiempo necesario para hacer frente a las obligaciones de la Sociedad o al precio al que se valoran dichas inversiones en las diferentes carteras, como consecuencia de la falta de profundidad de mercado sobre los instrumentos en particular.

  - Desde el punto de vista del pasivo, es la posible contingencia derivada de solicitudes de reembolso de participaciones no previstas por la entidad gestora. Esta contingencia es analizada a través del estudio del comportamiento histórico de los inversores con el fin de estimar el máximo reembolso posible con un determinado nivel de confianza.

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

- Riesgo de mercado: es la posible pérdida que asume una cartera como consecuencia de una disminución en su valoración debido a cambios o movimientos adversos en los datos de mercado que afecten a los fondos según su inversión. Se pueden identificar algunos de los principales tipos de riesgo de mercado a los que se puede enfrentar una cartera o inversión:

  - Riesgo de equity: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a la incertidumbre generada por la volatilidad en los precios especialmente en acciones. Este riesgo puede ser subdividido a su vez en riesgo específico, diversificable o no sistemático y riesgo sistemático o no diversificable.

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

- Riesgo de tipos de interés: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en las curvas de tipos de interés que afectan la valoración de activos de renta fija que se tengan en cartera. El impacto de estos movimientos será dependiente tanto del sentido del movimiento como del posicionamiento en duración que el gestor tenga en su cartera.

- Riesgo de tipo de cambio: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en los tipos de cambio en caso de tener inversiones en divisa diferente a la denominación del fondo.

- Riesgo de Correlaciones: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a modificaciones en las correlaciones entre los activos de cartera. De cara a diversificar el riesgo es necesario considerar la correlación que existe entre los diferentes activos, si esta estructura de correlaciones se ve modificada puede alterar las coberturas y diversificaciones aumentando el impacto de las pérdidas. El riesgo de mercado tiene que estar identificado, medido y valorado, para su seguimiento y gestión. Los controles y métricas aplicables a cada cartera de la Sociedad Gestora atenderán a la naturaleza y perfil de riesgo de la misma.

- Riesgo de carácter operativo: entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:

  - Riesgo de incumplimiento normativo: es el riesgo que nace de la violación o incumplimiento de leyes, reglas, regulaciones, políticas internas, procedimientos y códigos de conducta.

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

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. En cuanto a los riesgos Operacionales y Legales resultantes de la actividad de inversión de las Sociedades, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión.

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

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 2017 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 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.

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 2017 y 2016.

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.

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(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.

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(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 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.

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.

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.

i) Moneda extranjera

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

Para el resto de 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.

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas deudoras	-	108,47
	-	**108,47**

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 recogía las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	62 020,43	1 970,70
Operaciones pendientes de liquidar	74,50	-
Otros	55 125,52	48 080,54
	117 220,45	**50 051,24**

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, 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 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	**126 328 481,35**	**124 565 905,09**
Valores representativos de deuda	126 328 481,35	124 565 905,09
Cartera exterior	**43 476 391,89**	**20 087 153,34**
Valores representativos de deuda	16 153 275,41	-
Derivados	27 323 116,48	20 087 153,34
Intereses de la cartera de inversión	**1 019 930,31**	**1 500 516,84**
	170 824 803,55	**146 153 575,27**

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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 2017. 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 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado entre el -0,3% y el 0,05%.

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 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	172 626 344,24	176 599 361,44
Número de participaciones emitidas	14 195 461,04	15 028 055,60
Valor liquidativo por participación	12,16	11,75
Número de partícipes	4 863	5 099

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 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 2017 y 2016 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 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

Por tratarse de una Institución garantizada por un tercero que cumple las condiciones establecidas legalmente a tal efecto, el Fondo está exento de cumplir las limitaciones a la utilización en instrumentos derivados mencionadas en la Nota 1.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Valores recibidos en garantía por la IIC	31 596 144,41	21 253 172,86
	31 596 144,41	**21 253 172,86**

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2017 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de 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.

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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 sus últimos cuatro ejercicios.

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

12. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste.

Al 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 2017 y 2016, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REINO DE ESPAÑA 00,019 2018-07-30	EUR	2 278 584,00	15 496,80	2 288 103,10	9 519,10	ES0000012635
REINO DE ESPAÑA 00,039 2018-07-30	EUR	4 275 396,00	18 328,34	4 288 401,90	13 005,90	ES0000012635
REINO DE ESPAÑA 00,250 2018-07-30	EUR	1 972 390,00	21 717,02	1 981 413,33	9 023,33	ES0000012635
REINO DE ESPAÑA 00,250 2018-07-30	EUR	4 930 600,00	54 587,02	4 953 238,84	22 638,84	ES0000012635
REINO DE ESPAÑA 00,250 2018-07-30	EUR	4 930 600,00	54 587,02	4 953 238,84	22 638,84	ES0000012635
REINO DE ESPAÑA 00,331 2018-07-30	EUR	985 170,00	12 259,78	989 305,39	4 135,39	ES0000012635
REINO DE ESPAÑA 00,280 2018-07-30	EUR	14 077 170,00	184 355,59	14 138 026,38	60 856,38	ES0000012635
REINO DE ESPAÑA 00,280 2018-07-30	EUR	1 870 610,00	24 315,68	1 878 658,15	8 048,15	ES0000012635
REINO DE ESPAÑA 00,270 2018-07-30	EUR	5 709 770,00	74 650,86	5 734 427,14	24 657,14	ES0000012635
REINO DE ESPAÑA 00,957 2018-07-30	EUR	963 260,00	30 953,63	970 611,54	7 351,54	ES0000012635
REINO DE ESPAÑA 00,952 2018-07-30	EUR	1 437 280,00	53 438,49	1 448 909,27	11 629,27	ES0000012635
REINO DE ESPAÑA 00,279 2018-07-30	EUR	25 086 240,38	(50 666,36)	25 110 351,11	24 110,73	ES00000121F4
REINO DE ESPAÑA 00,213 2018-07-30	EUR	27 131 381,64	211 376,29	27 254 038,20	122 656,56	ES00000121F4
REINO DE ESPAÑA 00,911 2018-07-30	EUR	13 681 322,63	442 571,45	13 791 329,49	110 006,86	ES00000121F4
TOTALES Deuda pública		**109 329 774,65**	**1 147 971,61**	**109 780 052,68**	**450 278,03**	
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK, S.A 03,125 2018-05-14	EUR	16 563 830,01	(64 470,31)	16 548 428,67	(15 401,34)	ES0340609199
TOTALES Renta fija privada cotizada		**16 563 830,01**	**(64 470,31)**	**16 548 428,67**	**(15 401,34)**	
TOTAL Cartera Interior		**125 893 604,66**	**1 083 501,30**	**126 328 481,35**	**434 876,69**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON0410288

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SANTANDER CONSUMER 01,100 2018-07-30	EUR	16 137 660,00	(63 570,99)	16 153 275,41	15 615,41	XS1264601805
TOTALES Renta fija privada cotizada		**16 137 660,00**	**(63 570,99)**	**16 153 275,41**	**15 615,41**	
TOTAL Cartera Exterior		**16 137 660,00**	**(63 570,99)**	**16 153 275,41**	**15 615,41**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON0410289

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call"				
Warrant INDEX DJ EUROSTOXX50 1	EUR	13 863 000,00	2 608 392,76	21/06/2018
Warrant INDEX DJ EUROSTOXX50 1	EUR	45 671 000,00	8 593 227,01	21/06/2018
Warrant INDEX DJ EUROSTOXX50 1	EUR	46 450 000,00	8 739 799,75	21/06/2018
Warrant INDEX DJ EUROSTOXX50 1	EUR	39 232 000,00	7 381 696,96	21/06/2018
TOTALES Compra de opciones "call"		**145 216 000,00**	**27 323 116,48**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON0410290

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REINO DE ESPAÑA 00,019 2018-07-30	EUR	2 278 584,00	5 293,39	2 298 954,23	20 370,23	ES0000012635
REINO DE ESPAÑA 00,039 2018-07-30	EUR	4 275 396,00	7 493,86	4 300 447,34	25 051,34	ES0000012635
REINO DE ESPAÑA 00,250 2018-07-30	EUR	1 972 390,00	11 563,91	1 992 129,67	19 739,67	ES0000012635
REINO DE ESPAÑA 00,250 2018-07-30	EUR	4 930 600,00	29 066,18	4 980 167,77	49 567,77	ES0000012635
REINO DE ESPAÑA 00,250 2018-07-30	EUR	4 930 600,00	29 066,18	4 980 167,77	49 567,77	ES0000012635
REINO DE ESPAÑA 00,331 2018-07-30	EUR	985 170,00	7 829,33	994 017,46	8 847,46	ES0000012635
REINO DE ESPAÑA 00,280 2018-07-30	EUR	14 077 170,00	118 044,59	14 208 364,52	131 194,52	ES0000012635
REINO DE ESPAÑA 00,280 2018-07-30	EUR	1 870 610,00	15 569,81	1 887 939,09	17 329,09	ES0000012635
REINO DE ESPAÑA 00,270 2018-07-30	EUR	5 709 770,00	47 799,81	5 762 911,58	53 141,58	ES0000012635
REINO DE ESPAÑA 00,957 2018-07-30	EUR	963 260,00	21 022,97	980 823,82	17 563,82	ES0000012635
REINO DE ESPAÑA 00,952 2018-07-30	EUR	1 437 280,00	37 518,25	1 465 251,94	27 971,94	ES0000012635
REINO DE ESPAÑA 00,213 2018-07-30	EUR	36 241 188,62	150 457,87	36 577 785,10	336 596,48	ES00000121F4
REINO DE ESPAÑA 00,911 2018-07-30	EUR	29 385 939,45	669 885,22	29 936 983,92	551 044,47	ES00000121F4
TOTALES Deuda pública		**109 057 958,07**	**1 150 611,37**	**110 365 944,21**	**1 307 986,14**	
Emisiones avaladas						
FONDO AMORTI DEFICI 03,375 2019-03-17	EUR	13 202 322,57	349 905,47	14 199 960,88	997 638,31	ES0378641171
TOTALES Emisiones avaladas		**13 202 322,57**	**349 905,47**	**14 199 960,88**	**997 638,31**	
TOTAL Cartera Interior		**122 260 280,64**	**1 500 516,84**	**124 565 905,09**	**2 305 624,45**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON0410291

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call"				
Warrant INDEX DJ EUROSTOXX50 1	EUR	16 953 000,00	2 179 816,74	21/06/2018
Warrant INDEX DJ EUROSTOXX50 1	EUR	940 000,00	120 865,20	21/06/2018
Warrant INDEX DJ EUROSTOXX50 1	EUR	49 660 000,00	6 385 282,80	21/06/2018
Warrant INDEX DJ EUROSTOXX50 1	EUR	46 450 000,00	5 972 541,00	21/06/2018
Warrant INDEX DJ EUROSTOXX50 1	EUR	42 220 000,00	5 428 647,60	21/06/2018
TOTALES Compra de opciones "call"		**156 223 000,00**	**20 087 153,34**	

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON0410292

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

ON0410293

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2017 cierra con un crecimiento global bastante mejor de lo esperado a principios de año, del orden del 3,6%. En Estados Unidos el crecimiento podría situarse en el 2,3%, con un buen ritmo en el segundo semestre y expectativas positivas para 2018 tras la aprobación de la reforma fiscal. En la eurozona también mejora el crecimiento esperado en 2017, del 2,3%, pese a la incertidumbre política en Alemania y España. Los bancos centrales prosiguen el proceso de normalización monetaria aunque la inflación sigue muy contenida. La Reserva Federal ha subido tipos al 1,25%-1,50% y el Banco Central Europeo reducirá, a partir de ene-18, el ritmo de compra de activos. La economía china sigue muy estable, con un crecimiento esperado en 2017 del 6,8%. El segundo semestre ha sido muy positivo para las bolsas (Índice Global en dólares +10,3%, Estados Unidos +10,3%) con peor comportamiento relativo de Europa (+1,80%) y, especialmente, de España (-3,8%). Los tipos de interés a 10 años de la deuda pública americana suben en el segundo semestre 10 puntos básicos a 2,41%, con un fuerte aplanamiento de la curva, mientras que los tipos alemanes bajan 4 puntos básicos a 0,43% y la prima de riesgo española aumenta 7 puntos básicos a 114 puntos básicos. Los diferenciales de crédito se siguen reduciendo, en torno a 10 y 15 puntos básicos en todos los segmentos. El euro acaba el año muy fuerte (+5,3% en el segundo semestre a 1,20 dólares por euro) y el precio del crudo registra una fuerte subida tras las caídas del primer semestre (+38,5% el Brent a 66,8 dólares por barril).

El patrimonio del fondo ha disminuido un 2,25% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 4,63%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,62% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 1,62% de gastos directos y 0,00% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,52%.

La política de inversión del fondo viene condicionada por su objetivo de rentabilidad garantizado. A tal fin, el fondo mantiene una inversión en activos de renta fija con una duración similar a dicha garantía: 0,543 años a fecha de fin de periodo, con objeto de asegurar la garantía al partícipe, y posiciones en derivados que le permitan obtener su componente de rentabilidad variable. Los cambios en la composición de la cartera se han llevado a cabo con el fin de realizar los ajustes necesarios para cubrir las salidas de partícipes a lo largo del periodo. El valor liquidativo del fondo ha experimentado una variación de 3,48% en el periodo, siendo un 22,159% desde el inicio de la garantía. Dicha evolución refleja el comportamiento de los tipos de interés y la valoración de los derivados a lo largo del mismo. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el 1,33%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2,89% y la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año de un 0,12%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 5,56%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,60%.

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

ON0410294

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

Informe de gestión del ejercicio 2017

Le recordamos que se podrá reembolsar sin comisión de reembolso los días 25 de enero, abril, julio y octubre de cada año (siendo el primer día el 25/10/2013 y el último, el 25/4/2018) o, si alguno de estos días fuera inhábil, el día hábil siguiente, respectivamente, siempre que se dé un preaviso de al menos 3 días hábiles.

Durante el tercer trimestre de 2017, los bajos niveles de rentabilidad de los activos de renta fija periférica hacen estratégicamente poco atractiva la inversión en este activo.

La reducción del ritmo de compras por parte del BCE parece ser el primer paso del proceso de normalización monetaria al que se aproxima la eurozona. No obstante, los bajos niveles de inflación hacen suponer que tendremos que esperar hasta 2019 para presenciar la primera subida de tipos.

En este entorno cabría esperar un comportamiento lateral del NAV del fondo. En cualquier caso, cabe destacar que la gestión de este fondo va encaminada a la consecución del objetivo concreto de rentabilidad en el plazo establecido.

BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., y de las IIC que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo, y es coherente con la situación financiera de la Sociedad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales; y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivación variable se configura de forma individualizada en base a un perfilado funcional y una combinación de indicadores de grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a este Fondo.

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

Informe de gestión del ejercicio 2017

El diseño particular para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, incluye la presencia de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable, que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas. Se distingue 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar los indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo, miembros pertenecientes al área de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones, y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, el esquema de liquidación y pago de los miembros del colectivo identificado puede incluir la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo por el 50% del total del componente variable, difiriéndose el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a indicadores plurianuales previamente definidos, que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, este último de 1 año de duración, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción ("malus") y recuperación ("clawback") para los supuestos en que algún miembro del colectivo actúe de forma irregular o negligente que impacte negativamente en el desempeño de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., a su personal, durante el ejercicio 2017, ha sido la siguiente: Remuneración fija: 4.580.322,82 euros; Remuneración variable: 2.170.115,80 euros; y el número de beneficiarios han sido 77 empleados, de los cuales todos han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 4 altos cargos y otros 18 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. y el personal de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. o de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. que, durante 2017, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la Sociedad Gestora) ha sido de 801.085 euros de retribución fija y 405.477 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.526.728,38 euros de retribución fija y 1.209.073,04 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., disponible en www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I

Informe de gestión del ejercicio 2017

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 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.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 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, 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 y gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 20 de marzo de 2018.

D. Luis Manuel Megías Pérez
Presidente

D. José Manuel Pérez Huertas
Consejero

D. Eduardo García Hidalgo
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero

D. Gabriel Martínez de Aguilar
Consejero

D. José Ignacio Galar Arrondo
Consejero

D. Juan Alvarez Rodríguez
Secretario no Consejero

MIRIAM HERRANDO DEPRIT - NOTARIO - MADRID - NIHIL PRIUS

HOJA Nº 1/9

= LEGITIMACIÓN =

MIRIAM HERRANDO DEPRIT, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que considero legítimas las firmas que anteceden de:———

- Don Luis Manuel Megías Pérez con D.N.I. 50310851-F.———

- Don Eduardo García Hidalgo con D.N.I. 02613978-M. ———

- Don Gabriel Martínez de Aguilar con D.N.I. 00381382-L. ———

- Don Juan Álvarez Rodríguez con D.N.I. 50316080-S.———

- Don Jose Manuel Pérez Huertas con D.N.I. 50286024-C. ———

- Don Ricardo Luis Gutiérrez Jones con D.N.I. 50831518-T. ———

- Don José Ignacio Galar Arrondo con D.N.I. 50286829-C.———

Por coincidir con las que emplean habitualmente en sus escritos.———

En Madrid, a veintidós de marzo de dos mil dieciocho.———

Libro Indicador nº 154 / 2018.

SELLO DE LEGITIMACIONES Y LEGALIZACIONES
COLEGIOS NOTARIALES
NIHIL PRIUS FIDE
A222139491
NOTARIADO EUROPA
0235747260

ANEXO I

BBVA MI Inversión RF Mixta, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0411481 al 0N0411517
BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0411403 al 0N0411441
BBVA Gestión Conservadora, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0411335 al 0N0411368
BBVA Bolsa China, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0410567 al 0N0410596
BBVA Bolsa Emergentes MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0410627 al 0N0410660
BBVA Consolidación 85, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0411267 al 0N0411300
BBVA Bonos Duración, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0411201 al 0N0411233
BBVA Bonos Core BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0411135 al 0N0411167
BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0411065 al 0N0411099
BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0410941 al 0N0411002
Quality Global, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0J, números del 0J9938376 al 0J9938409
Quality Inversión Decidida, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0K, números del 0K4424388 al 0K4424424
Multiactivo Mixto Renta Fija, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0J, números del 0J6368897 al 0J6368937
Metrópolis Renta, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0411923 al 0N0411956
Fondo de Permanencia, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0411857 al 0N0411889
Estrategia Inversión, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0411805 al 0N0411830
Estrategia Capital, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0411751 al 0N0411777
BBVA Oportunidad Acciones VI, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0411685 al 0N0411717
BBVA Oportunidad Acciones V, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0411621 al 0N0411652
BBVA Oportunidad Acciones IV, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0411555 al 0N0411587
BBVA Bolsa Japón, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0L, números del 0L3055816 al 0L3055863
BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0K, números del 0K4469204 al 0K4469247
BBVA Oportunidad Acciones III, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0410329 al 0N0410360
BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0410265 al 0N0410296
BBVA MI Inversión Mixta, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0410393 al 0N0410435
BBVA Rendimiento España II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0K, números del 0K1536876 al 0K1536906
BBVA Rendimiento España Positivo, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0K, números del 0K1536816 al 0K1536845
BBVA Rendimiento España, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0K, números del 0K1536752 al 0K1536783
BBVA Rendimiento Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0K, números del 0K6337877 al 0K6337910
BBVA Rendimiento Europa III, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N3009917 al 0N3009950

MIRIAM HERRANDO DEPRIT - NOTARIO - MADRID - NIHIL PRIUS FIDE

HOJA Nº 2/9

MIRIAM HERRANDO
NIHIL PRIUS FIDE
NOTARIO

MIRIAM HERRANDO DEPRIT
NIHIL PRIUS FIDE
NOTARIO - MADRID

BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0M, números del 0M9913877 al 0M9913913
BBVA Gestión Protección 2020 BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0M, números del 0M9913815 al 0M9913845
BBVA Dinero Fondtesoro Corto Plazo, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0M, números del 0M9913749 al 0M9913781
BBVA Bonos Internacional Flexible, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0M, números del 0M9913673 al 0M9913710
BBVA Bolsa Plus, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0M, números del 0M9913603 al 0M9913637
BBVA Bolsa Latam, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0L, números del 0L3055912 al 0L3055940
BBVA Bolsa Indice Japón (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0410849 al 0N0410894
BBVA Bolsa Indice Euro, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0410775 al 0N0410811
BBVA Bolsa Europa Finanzas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0410695 al 0N0410734
BBVA Bolsa Asia MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0410501 al 0N0410533
BBVA Rendimiento Europa V, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0409501 al 0N0409532
BBVA Rendimiento Europa VII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N2910569 al 0N2910599
BBVA Rendimiento Europa VIII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N2910501 al 0N2910534
BBVA Rendimiento Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N2910376 al 0N2910409
BBVA Rendimiento Múltiple 21 II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N2910308 al 0N2910341
BBVA Rendimiento Múltiple 21, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N2910242 al 0N2910274
BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N2910168 al 0N2910204
BBVA Retorno Absoluto, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N2910102 al 0N2910134
Bindex España Índice, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N2910044 al 0N2910072
Bindex Euro Índice, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N2909984 al 0N2910013
Bindex Europa Índice, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N2909900 al 0N2909941
Quality Selección Emergentes, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0409565 al 0N0409598
Quality Inversión Moderada, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0409633 al 0N0409670
Quality Commodities, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0409709 al 0N0409740
Estrategia Acumulación, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0409773 al 0N0409798
Bindex USA Índice, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0409825 al 0N0409848
Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N0409873 al 0N0409915
BBVA Rendimiento Europa VI, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N2910631 al 0N2910664
BBVA Rendimiento Europa Positivo, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N3009851 al 0N3009883
BBVA Rendimiento Europa IV, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N3009787 al 0N3009818
BBVA Rendimiento Europa Positivo II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8.ª Serie 0N, números del 0N3009725 al 0N3009755

MIRIAM HERRANZ DEPRIT - NIHIL PRIUS FIDE - NOTARIO - MADRID

HOJA Nº 319

HERRANDO
NIHIL PRIUS FIDE
NOTARIO - MADRID

MIRIAM HERRANDO DEPRIT
NIHIL PRIUS FIDE
NOTARIO - MADRID

BBVA BOLSA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396098 al 0N2396127
BBVA BONOS CORTO PLAZO PLUS, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399621 al 0N2399648
BBVA BONOS DURACION FLEXIBLE, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N , número del 0N2398424 al 0N2398453
BBVA BONOS RENTAS IV, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398338 al 0N2398365
BBVA BOLSA INDICE, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396371 al 0N2396399
BBVA BOLSA USA (CUBIERTO), FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396340 al 0N2396370
BBVA BONOS PLAZO IV, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398538 al 0N2398565
BBVA BOLSA EUROPA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396248 al 0N2396278
BBVA BOLSA EURO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399372 al 0N2399402
BBVA BOLSA USA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396217 al 0N2396247
BBVA BONOS DOLAR CORTO PLAZO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400351 al 0N2400379
BBVA AHORRO PATRIMONIO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399592 al 0N2399620
BBVA BOLSA TECNOLOGIA Y TELECOMUNICACIONES, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399531 al 0N2399561
QUALITY MEJORES IDEAS, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396158 al 0N2396188
BBVA SOLIDARIDAD, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398366 al 0N2398395
BBVA GESTIÓN MODERADA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399341 al 0N2399371
BBVA BONOS EUSKOFONDO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399466 al 0N2399494
BBVA RENTABILIDAD EUROPA GARANTIZADO II, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399739 al 0N2399767
LEASETEN RENTA FIJA CORTO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399501 al 0N2399530
BBVA GESTION DECIDIDA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399280 al 0N2399310
BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE EURO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399403 al 0N2399435

MIRIAM HERRANDO DEPRIT - NOTARIO - MADRID

HOJA Nº 4/9

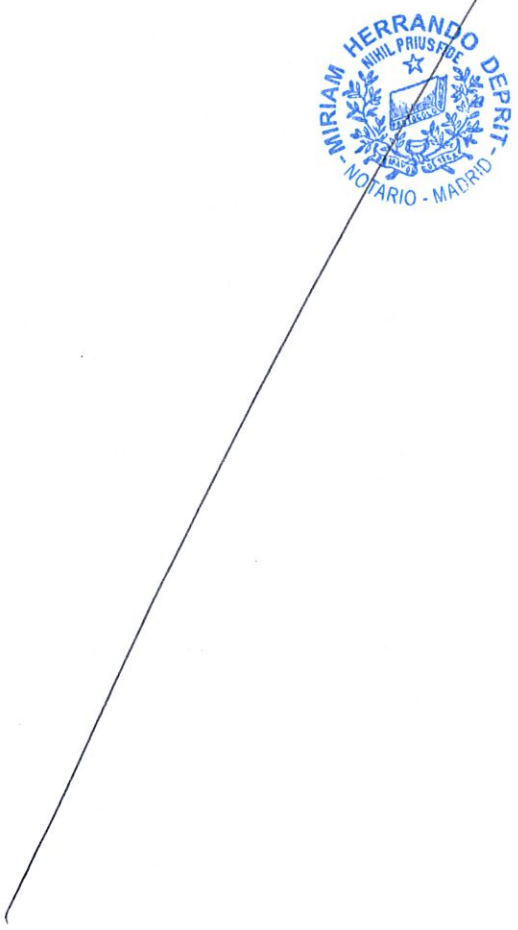
HERRANDO
NIHIL PRIUS FIDE

MIRIAM HERRANDO DEPRIT
NIHIL PRIUS FIDE
NOTARIO - MADRID

BBVA AHORRO EMPRESAS, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399436 al 0N2399465
BBVA BONOS PATRIMONIO VIII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399649 al 0N2399677
BBVA PLAN RENTAS 2017 B,FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399678 al 0N2399707
BBVA PLAN RENTAS 2018, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399768 al 0N2399796
BBVA BONOS RENTAS II, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398454 al 0N2398481
BBVA BONOS RENTAS V, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398310 al 0N2398337
BBVA BONOS CORPORATIVOS LARGO PLAZO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396531 al 0N2396560
BBVA BONOS 2018, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398510 al 0N2398537
HERCULES CORTO PLAZO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399059 al 0N2399088
ACCION IBEX 35 ETF, FI COTIZADO ARMONIZADO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396279 al 0N2396308
ACCION EUROSTOXX 50 ETF, FI COTIZADO ARMONIZADO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396128 al 0N2396157
BBVA BONOS VALOR RELATIVO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400321 al 0N2400350
BBVA FON-PLAZO 2018, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398282 al 0N2398309
BBVA BONOS PLAZO II, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398482 al 0N2398509
QUALITY INVERSION CONSERVADORA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400380 al 0N2400412
FONDO LIQUIDEZ, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399311 al 0N2399340
BBVA FON-PLAZO 2017 B, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399797 al 0N2399825
BBVA BONOS PLAZO V, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398141 al 0N2398168
BBVA BONOS CORTO PLAZO GOBIERNOS, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398253 al 0N2398281
BBVA BONOS CASH , FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400062 al 0N2400092
BBVA BONOS PATRIMONIO VI, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398169 al 0N2398196
BBVA BONOS CORPORATIVOS DURACION CUBIERTA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396561 al 0N2396590
BBVA BONOS PATRIMONIO XII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398396 al 0N2398423

MIRIAM HERRANZ DEPRIT - NOTARIO - MADRID - NIHIL PRIUS FIDE

HOJA Nº 5/9


MIRIAM HERRANDO DEPRIT
NIHIL PRIUS FIDE
NOTARIO - MADRID

BBVA BONOS PLAZO VI, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398197 al 0N2398224
BBVA FUSIÓN CORTO PLAZO VII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400413 al 0N2400442
BBVA FUSIÓN CORTO PLAZO VI, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396065 al 0N2396097
BBVA BONOS ESPAÑA LARGO PLAZO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399145 al 0N2399173
BBVA AHORRO GARANTIA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399117 al 0N2399144
BBVA PLAN RENTAS 2017, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399856 al 0N2399885
BBVA FON-PLAZO 2017, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399826 al 0N2399855
UNNIM GARANTIT 13, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399001 al 0N2399029
BBVA BONOS 2021, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398791 al 0N2398819
BBVA BONOS PATRIMONIO VII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398225 al 0N2398252
BBVA BONOS PLAZO I, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398057 al 0N2398084
BBVA BONOS RENTAS I, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398085 al 0N2398112
BBVA BONOS PATRIMONIO IX, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398113 al 0N2398140
BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS I, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399089 al 0N2399116
BBVA BONOS PATRIMONIO XI, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398820 al 0N2398848
BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS II, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398001 al 0N2398028
BBVA BONOS PATRIMONIO XIV, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398029 al 0N2398056
BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS III, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398679 al 0N2398706
BBVA BONOS 2024, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398707 al 0N2398734
BBVA BONOS PATRIMONIO XV, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398735 al 0N2398762
BBVA BONOS PLAZO VII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400031 al 0N2400058
BBVA BONOS RENTAS VI, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398566 al 0N2398592
BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS IV, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398593 al 0N2398621

MIRIAM HERRANDO DEPRIT - NOTARIO - MADRID - NIHIL PRIUS FIDE

HOJA Nº 619

MIRIAM HERRANZ
NIHIL PRIUS FIDE

MIRIAM HERRANZ
NIHIL PRIUS FIDE
NOTARIO - MA

BBVA BONOS PATRIMONIO XVI, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399030 al 0N2399058
BBVA BONOS PLAZO VIII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398622 al 0N2398650
BBVA BONOS RENTAS VII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399915 al 0N2399943
BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS V, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398905 al 0N2398932
BBVA FUSION CORTO PLAZO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398933 al 0N2398961
BBVA BONOS PATRIMONIO XVII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398962 al 0N2398989
BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS VI, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398651 al 0N2398678
BBVA BONOS PATRIMONIO XVIII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398849 al 0N2398877
BBVA FUSION CORTO PLAZO III, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396001 al 0N2396032
BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3 FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396033 al 0N2396064
BBVA FUSION CORTO PLAZO V, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396400 al 0N2396431
BBVA CRECIENTE, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399886 al 0N2399914
BBVA ESTRATEGIA 0-50, ,FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396309 al 0N2396339
BBVA MI OBJETIVO 2031, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396189 al 0N2396216
BBVA MI OBJETIVO 2026, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400001 al 0N2400030
BBVA MI OBJETIVO 2021, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399944 al 0N2399974
BBVA AHORRO CARTERA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398878 al 0N2398904

MIRIAM HERRANDO DEPRIT - NOTARIO - MADRID - NIHIL PRIUS

HOJA Nº 719

MIRIAM HERRA

MIRIAM HERRANDO DEPRIT
NIHIL PRIUS FIDE
NOTARIO - MADRID

	Timbrado 1	Timbrado 2
BBVA Bonos Corporativos Flexible, Fondo de Inversión (anteriormente denominado CX Patrimoni, Fondo de Inversión)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389415 al 0N3389441.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389442 al 0N3389468.
BBVA Crédito Europa, Fondo de Inversión (anteriormente denominado CX Patrimoni Plus, Fondo de Inversión)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389355 al 0N3389384.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389385 al 0N3389414.
BBVA Dinero CP, Fondo de Inversión (anteriormente denominado CX Diner, Fondo de Inversión)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389299 al 0N3389326.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389327 al 0N3389354.
BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, Fondo de Inversión (anteriormente denominado BBVA Dividendo Europa Plus, Fondo de Inversión)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395916 al 0N3395944.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395945 al 0N3395973.
CX Evolució 6, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395866 al 0N3395890.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395891 al 0N3395915.
CX Evolució Borsa 2, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395814 al 0N3395839.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395840 al 0N3395865.
CX Evolució Borsa 3, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395762 al 0N3395787.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395788 al 0N3395813.
CX Evolució Borsa, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395710 al 0N3395735.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395736 al 0N3395761.
CX Evolució Europa 2, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395658 al 0N3395683.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395684 al 0N3395709.
CX Evolució Europa, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395606 al 0N3395631.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395632 al 0N3395657.
CX Evolució Índex Borsa, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395554 al 0N3395579.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395580 al 0N3395605.
CX Evolució Rendes 5, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395502 al 0N3395527.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395528 al 0N3395553.
CX Evolució Rendes Creixent, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395450 al 0N3395475.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395476 al 0N3395501.
CX Evolució Rendes Maig 2020, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395398 al 0N3395423.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395424 al 0N3395449.

HOJA Nº 8/9

MIRIAM HERRANDO DEPRIT
NIHIL PRIUS FIDE
NOTARIO - MADRID

	Timbrado 1	Timbrado 2
CX Evolució Rendes Novembre 2018, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395348 al 0N3395372.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395373 al 0N3395397.
CX Oportunitat Borsa 2, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389521 al 0N3389546.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389547 al 0N3389572.
CX Oportunitat Borsa, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389469 al 0N3389494.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389495 al 0N3389520.
CX Propietat, Fondo de Inversión Inmobiliaria (en liquidación)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N02780873 al 0N02780904.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N02780906 al 0N02780937.

El Secretario del Consejo de Administración:

Fdo.: D. Juan Álvarez Rodríguez

MIRIAM HERRANDO DEPRIT - NOTARIO - MADRID - NIHIL PRIUS FIDE

HOJA Nº 9/9