

## **ACCIÓN EUROSTOXX 50 ETF, F.I. COTIZADO**

Informe de auditoría,  
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e  
informe de gestión del ejercicio 2012



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Alejandro Esnal Elorrieta  
Socio - Auditor de Cuentas

22 de marzo de 2013



PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España  
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, [www.pwc.com/es](http://www.pwc.com/es)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL2909633

## Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

### Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresados en euros)

| ACTIVO                                    | 2012                  | 2011                  |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                     | -                     |
| Inmovilizado intangible                   | -                     | -                     |
| Inmovilizado material                     | -                     | -                     |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                     | -                     |
| Mobiliario y enseres                      | -                     | -                     |
| Activos por impuesto diferido             | -                     | -                     |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>119 302 863,54</b> | <b>123 448 117,59</b> |
| Deudores                                  | 1 302 325,06          | 784 420,05            |
| Cartera de inversiones financieras        | 117 012 801,32        | 121 114 192,55        |
| Cartera interior                          | 14 518 518,52         | 16 862 545,22         |
| Valores representativos de deuda          | -                     | -                     |
| Instrumentos de patrimonio                | 14 518 518,52         | 16 862 545,22         |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                     | -                     |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                     |
| Derivados                                 | -                     | -                     |
| Otros                                     | -                     | -                     |
| Cartera exterior                          | 102 494 282,80        | 104 251 647,33        |
| Valores representativos de deuda          | -                     | -                     |
| Instrumentos de patrimonio                | 102 494 282,80        | 104 251 647,33        |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                     | -                     |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                     |
| Derivados                                 | -                     | -                     |
| Otros                                     | -                     | -                     |
| Intereses de la cartera de inversión      | -                     | -                     |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                     | -                     |
| Periodificaciones                         | -                     | -                     |
| Tesorería                                 | 987 737,16            | 1 549 504,99          |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>119 302 863,54</b> | <b>123 448 117,59</b> |

CLASE 8.<sup>a</sup>

0L2909634

**Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado****Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**

(Expresados en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2012</b>           | <b>2011</b>           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>119 254 638,10</b> | <b>123 397 784,41</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 119 254 638,10        | 123 397 784,41        |
| Capital                                                             | -                     | -                     |
| Partícipes                                                          | 97 485 700,22         | 143 370 399,29        |
| Prima de emisión                                                    | -                     | -                     |
| Reservas                                                            | 1 207 369,01          | 1 207 369,01          |
| (Acciones propias)                                                  | -                     | -                     |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                     | -                     |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                     | -                     |
| Resultado del ejercicio                                             | 20 561 568,87         | (21 179 983,89)       |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                     | -                     |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                     | -                     |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                     | -                     |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | -                     | -                     |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                     | -                     |
| Deudas a largo plazo                                                | -                     | -                     |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                     | -                     |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>48 225,44</b>      | <b>50 333,18</b>      |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                     | -                     |
| Deudas a corto plazo                                                | -                     | -                     |
| Acreedores                                                          | 46 400,96             | 49 013,15             |
| Pasivos financieros                                                 | -                     | -                     |
| Derivados                                                           | -                     | -                     |
| Periodificaciones                                                   | 1 824,48              | 1 320,03              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>119 302 863,54</b> | <b>123 448 117,59</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2012</b>           | <b>2011</b>           |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>2 248 900,00</b>   | <b>2 284 920,00</b>   |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 2 248 900,00          | 2 284 920,00          |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                     | -                     |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>65 692 477,88</b>  | <b>44 639 963,75</b>  |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                     | -                     |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                     | -                     |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                     | -                     |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                     | -                     |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | 65 692 477,88         | 44 639 963,75         |
| Otros                                                               | -                     | -                     |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>67 941 377,88</b>  | <b>46 924 883,75</b>  |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2909635

## **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

### **Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresadas en euros)**

|                                                                     | <b>2012</b>          | <b>2011</b>            |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                    | -                      |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                    | -                      |
| Gastos de personal                                                  | -                    | -                      |
| Otros gastos de explotación                                         | (484 908,09)         | (459 173,96)           |
| Comisión de gestión                                                 | (177 390,00)         | (237 699,05)           |
| Comisión de depositario                                             | (59 129,94)          | (79 233,05)            |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                    | -                      |
| Otros                                                               | (248 388,15)         | (142 241,86)           |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                    | -                      |
| Excesos de provisiones                                              | -                    | -                      |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                    | -                      |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(484 908,09)</b>  | <b>(459 173,96)</b>    |
| Ingresos financieros                                                | 2 350 302,10         | 3 274 552,18           |
| Gastos financieros                                                  | (847,98)             | (428,77)               |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 18 228 258,86        | (23 548 531,19)        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | (132 318,56)         | (3 151 967,41)         |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 18 360 577,42        | (20 396 563,78)        |
| Por operaciones con derivados                                       | -                    | -                      |
| Otros                                                               | -                    | -                      |
| Diferencias de cambio                                               | (25,73)              | (62,63)                |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 468 789,71           | (446 339,52)           |
| Deterioros                                                          | -                    | -                      |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (4 576,99)           | 232 119,94             |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 620 562,71           | (61 365,65)            |
| Resultados por operaciones con derivados                            | (147 196,01)         | (617 093,81)           |
| Otros                                                               | -                    | -                      |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>21 046 476,96</b> | <b>(20 720 809,93)</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>20 561 568,87</b> | <b>(21 179 983,89)</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                           | -                    | -                      |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>20 561 568,87</b> | <b>(21 179 983,89)</b> |

# Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

## Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en euros)

### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|                                                                                                         |                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                          | 20 561 568,87        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participantes y accionistas | -                    |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                                | -                    |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                           | <b>20 561 568,87</b> |

### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|                                          | Participes            | Reservas            | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                 |
|------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b> | <b>143 370 399,29</b> | <b>1 207 369,01</b> | -                                   | <b>(21 179 983,89)</b>  | -                    | -                         | <b>123 397 784,41</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| Ajustes por errores                      | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>143 370 399,29</b> | <b>1 207 369,01</b> | -                                   | <b>(21 179 983,89)</b>  | -                    | -                         | <b>123 397 784,41</b> |
| Total Ingresos y gastos reconocidos      | -                     | -                   | -                                   | 20 561 568,87           | -                    | -                         | 20 561 568,87         |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | (21 179 983,89)       | -                   | -                                   | 21 179 983,89           | -                    | -                         | -                     |
| Operaciones con participes               | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| Suscripciones                            | (18 985 916,64)       | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | (18 985 916,64)       |
| Reembolsos                               | (5 718 798,54)        | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | (5 718 798,54)        |
| Distribución del dividendo               | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                     |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b> | <b>97 485 700,22</b>  | <b>1 207 369,01</b> | -                                   | <b>20 561 568,87</b>    | -                    | -                         | <b>119 254 638,10</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2909636

# **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

## **Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011**

(Expresado en euros)

### **A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

|                                                                                                      |                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | (21 179 983,89)        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas | -                      |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                      |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>(21 179 983,89)</b> |

### **B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

|                                          | Participes            | Reservas            | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total                  |
|------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|------------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b> | <b>189 278 763,47</b> | <b>1 207 369,01</b> | -                                   | <b>(5 713 439,61)</b>   | -                    | -                         | <b>184 772 692,87</b>  |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                      |
| Ajustes por errores                      | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                      |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>189 278 763,47</b> | <b>1 207 369,01</b> | -                                   | <b>(5 713 439,61)</b>   | -                    | -                         | <b>184 772 692,87</b>  |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                     | -                   | -                                   | <b>(21 179 983,89)</b>  | -                    | -                         | <b>(21 179 983,89)</b> |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | <b>(5 713 439,61)</b> | -                   | -                                   | <b>5 713 439,61</b>     | -                    | -                         | -                      |
| Operaciones con participes               | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                      |
| Suscripciones                            | 12 529 426,50         | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | 12 529 426,50          |
| Reembolsos                               | (46 679 670,81)       | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | (46 679 670,81)        |
| Distribución de dividendo                | (6 044 680,26)        | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         | (6 044 680,26)         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b> | <b>143 370 399,29</b> | <b>1 207 369,01</b> | -                                   | <b>(21 179 983,89)</b>  | -                    | -                         | <b>123 397 784,41</b>  |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2909637



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0L2909638

## **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**  
(Expresada en euros)

---

### **1. Actividad y gestión del riesgo**

#### **a) Actividad**

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 3 de octubre de 2006 bajo la denominación social de Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado, modificándose dicha denominación por la actual el 18 de julio de 2012. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 81, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 31 de octubre de 2006 con el número 3.596, 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 y administración del Fondo está encomendada a BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 83% por Corporación General Financiera, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Depositario BBVA, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2909639

## **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012** (Expresada en euros)

---

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

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

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de gestión ha sido del 0,15%.

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 2012 y 2011 la comisión de depositaría ha sido del 0,05%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2909640

## **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012** (Expresada en euros)

---

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

#### **b) Gestión del riesgo**

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2909641

## **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012** (Expresada en euros)

---

#### **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

##### **a) Imagen fiel**

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

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

##### **b) Principios contables**

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. 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 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad 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 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0L2909642

## **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012** (Expresada en euros)

---

#### **d) Estimaciones contables y corrección de errores**

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aún 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 2012 y 2011.

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

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

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

#### **a) Principio de empresa en funcionamiento**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2909643

## **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012** (Expresada en euros)

---

#### **b) Principio del devengo**

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

#### **c) Deudores**

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

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

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

#### **d) Cartera de inversiones financieras**

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2909644

## **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012** (Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2909645

## **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012** (Expresada en euros)

---

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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, cualquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2909646

## **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**  
(Expresada en euros)

---

### **f) Instrumentos de patrimonio**

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

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

### **g) Valores representativos de deuda**

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

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

### **h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras**

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2909647

## **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012** (Expresada en euros)

---

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 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

#### **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 "Participes" de pasivo del balance de situación del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2909648

## Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)

---

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

#### 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 2012 y 2011, es el siguiente:

|                                    | 2012                | 2011              |
|------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía              | 165 253,00          | 171 765,00        |
| Administraciones Públicas deudoras | 1 055 661,22        | 612 655,05        |
| Operaciones pendientes de liquidar | 81 410,84           | -                 |
|                                    | <u>1 302 325,06</u> | <u>784 420,05</u> |



**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**  
(Expresada en euros)

|                                                                                                    | 2012                | 2011              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | 443 006,25          | 612 238,89        |
| Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores                                      | <u>612 654,97</u>   | <u>416,16</u>     |
|                                                                                                    | <b>1 055 661,22</b> | <b>612 655,05</b> |

|       | 2012             | 2011             |
|-------|------------------|------------------|
| Otros | <u>46 400,96</u> | <u>49 013,15</u> |
|       | <b>46 400,96</b> | <b>49 013,15</b> |

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

|                            | 2012                  | 2011                  |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Cartera interior</b>    | <b>14 518 518,52</b>  | <b>16 862 545,22</b>  |
| Instrumentos de patrimonio | 14 518 518,52         | 16 862 545,22         |
| <b>Cartera exterior</b>    | <b>102 494 282,80</b> | <b>104 251 647,33</b> |
| Instrumentos de patrimonio | 102 494 282,80        | 104 251 647,33        |
|                            | <b>117 012 801,32</b> | <b>121 114 192,55</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L2909650

## **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012** (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 2012. 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 2011.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Depositario BBVA, S.A.

#### **7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, se muestra a continuación:

|                            | 2012              | 2011                |
|----------------------------|-------------------|---------------------|
| Cuentas en el Depositario  | 984 258,16        | 1 521 784,99        |
| Otras cuentas de tesorería | 3 479,00          | 27 720,00           |
|                            | <b>987 737,16</b> | <b>1 549 504,99</b> |

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,25% y el 0,91%.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, recoge el saldo mantenido en entidades del Grupo y depositado a los dos días siguientes en la cuenta del Depositario.

#### **8. Patrimonio atribuido a partícipes**

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



**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**  
(Expresada en euros)

|                                     | 2012                  | 2011                  |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>119 254 638,10</u> | <u>123 397 784,41</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>4 500 000</u>      | <u>5 280 000</u>      |
| Valor liquidativo por participación | <u>26,50</u>          | <u>23,37</u>          |
| Número de partícipes                | <u>2 528</u>          | <u>2 626</u>          |

El Fondo distribuye, los meses de febrero y agosto de cada ejercicio, un dividendo equivalente a la diferencia positiva entre el valor liquidativo de la participación del Fondo y el valor del índice Eurostoxx 50, dividido por cien, al cierre de la sesión del segundo viernes de los meses anteriormente indicados, siempre que la cifra resultante sea igual o superior a 0,01 euros. Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo ha distribuido a sus partícipes los siguientes dividendos:

|                       | Euros por<br>participación | Dividendo Total |
|-----------------------|----------------------------|-----------------|
| 12 de agosto de 2012  | 0,88                       | 4 177 518,42    |
| 12 de febrero de 2012 | 0,31                       | 1 541 280,12    |
| 14 de agosto de 2011  | 0,10                       | 4 401 412,20    |
| 15 de febrero de 2011 | 0,29                       | 1 643 268,06    |

14



CLASE 8.<sup>a</sup>

05/03/2011



0L2909652

## **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresada en euros)**

---

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

| <b>Participes</b>                                 | <b>2012</b>          |
|---------------------------------------------------|----------------------|
| BBVA Seguros S.A. Compañía de Seguros y Reaseguro | <u>25,22%</u>        |
|                                                   | <u><b>25,22%</b></u> |

Al 31 de diciembre de 2011 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 2012 y 2011, respectivamente.

## **10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

|                               | <b>2012</b>                 | <b>2011</b>                 |
|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | <u>65 692 477,88</u>        | <u>44 639 963,75</u>        |
|                               | <u><b>65 692 477,88</b></u> | <u><b>44 639 963,75</b></u> |

## **11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0L2909653

## **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012** (Expresada en euros)

---

El importe de las bases imponible negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2012, asciende a 65.692.477,88 euros, de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2012 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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

## **12. Otra información**

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2012 y 2011.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0L2909654

## **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012** (Expresada en euros)

---

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011, asciende a 2 miles de euros, en ambos casos.

# **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

## **Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012** (Expresado en euros)

| <b>Cartera Interior</b>                      | <b>Divisa</b> | <b>Valoración inicial</b> | <b>Intereses</b> | <b>Valor razonable</b> | <b>(Minusvalía) / Plusvalía</b> |
|----------------------------------------------|---------------|---------------------------|------------------|------------------------|---------------------------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>         |               |                           |                  |                        |                                 |
| ACCIONES INDITEX                             | EUR           | 990 259,80                | -                | 1 657 932,50           | 667 672,70                      |
| ACCIONES IBERDROLA SA                        | EUR           | 1 915 898,27              | -                | 1 442 987,71           | (472 910,56)                    |
| ACCIONES TELEFONICA SA                       | EUR           | 5 089 647,30              | -                | 3 018 644,84           | (2 071 002,46)                  |
| DERECHOS REPSOL YPF SA                       | EUR           | 33 398,94                 | -                | 26 783,07              | (6 615,87)                      |
| ACCIONES REPSOL YPF SA                       | EUR           | 1 068 760,83              | -                | 862 057,02             | (206 703,81)                    |
| ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.               | EUR           | 6 441 434,36              | -                | 4 686 733,70           | (1 754 700,66)                  |
| ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S. | EUR           | 4 189 041,28              | -                | 2 823 379,68           | (1 365 661,60)                  |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |               | <b>19 728 440,78</b>      | -                | <b>14 518 518,52</b>   | <b>(5 209 922,26)</b>           |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                |               | <b>19 728 440,78</b>      | -                | <b>14 518 518,52</b>   | <b>(5 209 922,26)</b>           |



**CLASE 8.ª**



0L2909655

# **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

## **Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012** (Expresado en euros)



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0L2909656

| <b>Cartera Exterior</b>                      | <b>Divisa</b> | <b>Valoración inicial</b> | <b>Intereses</b> | <b>Valor razonable</b> | <b>(Minusvalía) / Plusvalía</b> |
|----------------------------------------------|---------------|---------------------------|------------------|------------------------|---------------------------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>         |               |                           |                  |                        |                                 |
| ACCIONES VIVENDI SA                          | EUR           | 1 246 038,83              | -                | 1 585 774,20           | 339 735,37                      |
| ACCIONES UNICREDIT, SOCIETÀ PER AZIONI       | EUR           | 2 927 766,45              | -                | 1 491 279,58           | (1 436 486,87)                  |
| ACCIONES ALLIANZ SE                          | EUR           | 2 565 862,62              | -                | 3 527 148,80           | 961 286,18                      |
| ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO                     | EUR           | 933 684,98                | -                | 1 240 899,00           | 307 214,02                      |
| ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA               | EUR           | 1 768 120,96              | -                | 2 243 753,26           | 475 632,30                      |
| ACCIONES SOCIÉTÉ GÉNÉRALE                    | EUR           | 2 316 266,72              | -                | 1 638 760,50           | (677 506,22)                    |
| ACCIONES VINCI                               | EUR           | 1 264 442,12              | -                | 1 354 217,64           | 89 775,52                       |
| ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA | EUR           | 1 574 763,68              | -                | 2 757 539,60           | 1 182 775,92                    |
| ACCIONES L OREAL                             | EUR           | 1 595 938,63              | -                | 1 866 380,80           | 270 442,17                      |
| ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV  | EUR           | 1 083 032,91              | -                | 1 418 851,72           | 335 818,81                      |
| ACCIONES CIE DE ST-GOBAIN                    | EUR           | 1 333 012,36              | -                | 1 065 289,86           | (267 722,50)                    |
| ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG         | EUR           | 1 471 549,24              | -                | 1 740 839,10           | 269 289,86                      |
| ACCIONES CARREFOUR SA                        | EUR           | 1 533 932,48              | -                | 857 602,54             | (676 329,94)                    |
| ACCIONES DANONE                              | EUR           | 2 386 147,20              | -                | 2 249 368,06           | (136 779,14)                    |
| ACCIONES BNP PARIBAS                         | EUR           | 3 997 902,13              | -                | 3 352 674,46           | (645 227,67)                    |
| ACCIONES AXA SA                              | EUR           | 1 528 714,02              | -                | 2 001 124,95           | 472 410,93                      |
| ACCIONES AIR LIQUIDE SA                      | EUR           | 1 853 404,82              | -                | 1 983 123,20           | 129 718,38                      |
| ACCIONES CRH PLC                             | EUR           | 712 404,13                | -                | 557 639,10             | (154 765,03)                    |
| ACCIONES CRH PLC                             | GBP           | 228 049,18                | -                | 269 528,70             | 41 479,52                       |
| ACCIONES UNILEVER NV                         | EUR           | 2 392 324,99              | -                | 3 377 472,39           | 985 147,40                      |
| ACCIONES TOTAL S.A.                          | EUR           | 6 042 376,74              | -                | 6 449 016,17           | 406 639,43                      |
| ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL               | EUR           | 1 151 016,10              | -                | 1 206 057,30           | 55 041,20                       |
| ACCIONES MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG    | EUR           | 1 293 021,73              | -                | 1 633 224,00           | 340 202,27                      |
| ACCIONES SANOFI                              | EUR           | 4 880 471,42              | -                | 6 403 754,39           | 1 523 282,97                    |
| ACCIONES DAIMLER AG                          | EUR           | 2 920 208,49              | -                | 3 026 483,40           | 106 274,91                      |
| ACCIONES ARCELORMITTAL                       | EUR           | 2 308 096,80              | -                | 889 876,26             | (1 418 220,54)                  |
| ACCIONES ANHEUSER-BUSH INVEB NV              | EUR           | 3 048 827,53              | -                | 3 635 619,22           | 586 791,69                      |
| ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG                 | EUR           | 2 002 597,36              | -                | 1 906 431,17           | (96 166,19)                     |
| ACCIONES ASML HOLDING NV                     | EUR           | 1 338 741,08              | -                | 1 273 872,00           | (64 869,08)                     |
| ACCIONES FRANCE TELECOM SA                   | EUR           | 1 408 096,46              | -                | 1 201 783,33           | (206 313,13)                    |
| ACCIONES GDF SUEZ                            | EUR           | 1 894 864,81              | -                | 1 651 136,90           | (243 727,91)                    |

# **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

## **Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012** (Expresado en euros)

| <b>Cartera Exterior</b>                      | <b>Divisa</b> | <b>Valoración Inicial</b> | <b>Intereses</b> | <b>Valor razonable</b> | <b>(Minusvalía) / Plusvalía</b> |
|----------------------------------------------|---------------|---------------------------|------------------|------------------------|---------------------------------|
| ACCIONES ENI SPA                             | EUR           | 3 398 083,08              | -                | 3 654 630,14           | 256 547,06                      |
| ACCIONES RWE AG                              | EUR           | 1 204 737,28              | -                | 1 139 447,77           | (65 289,51)                     |
| ACCIONES SAP AG                              | EUR           | 2 890 777,20              | -                | 4 175 229,24           | 1 284 452,04                    |
| ACCIONES BAYER A.G.                          | EUR           | 3 169 373,68              | -                | 4 423 391,70           | 1 254 018,02                    |
| ACCIONES VOLKSWAGEN AG                       | EUR           | 1 339 260,35              | -                | 1 837 701,25           | 498 440,90                      |
| ACCIONES ING GROEP NV                        | EUR           | 2 930 984,83              | -                | 2 029 959,83           | (901 025,00)                    |
| ACCIONES NOKIA OYJ                           | EUR           | 1 692 796,80              | -                | 815 596,17             | (877 200,63)                    |
| ACCIONES E.ON SE                             | EUR           | 2 375 217,45              | -                | 2 099 522,72           | (275 694,73)                    |
| ACCIONES SIEMENS AG                          | EUR           | 4 544 461,91              | -                | 5 094 427,20           | 549 965,29                      |
| ACCIONES ASSICURAZIONI GENERALI SPA          | EUR           | 1 930 441,34              | -                | 1 366 951,38           | (563 489,96)                    |
| ACCIONES BASF SE                             | EUR           | 3 974 681,94              | -                | 4 873 775,00           | 899 093,06                      |
| ACCIONES DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT    | EUR           | 2 054 982,09              | -                | 2 286 367,55           | 231 385,46                      |
| ACCIONES ENEL SPA                            | EUR           | 1 926 953,11              | -                | 1 488 836,65           | (438 116,46)                    |
| ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA                 | EUR           | 2 822 259,90              | -                | 1 351 924,60           | (1 470 335,30)                  |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |               | <b>99 256 687,93</b>      | <b>-</b>         | <b>102 494 282,80</b>  | <b>3 237 594,87</b>             |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                |               | <b>99 256 687,93</b>      | <b>-</b>         | <b>102 494 282,80</b>  | <b>3 237 594,87</b>             |



**CLASE 8.ª**



0L2909657

**Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2012**  
(Expresado en euros)

| Descripción                      | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable  | Vencimiento del<br>contrato |
|----------------------------------|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados                |        |                                 |                     |                             |
| INDEX DJ EUROSTOXX50             | EUR    | 2 248 900,00                    | 2 248 900,00        | 15/03/2013                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b> |        | <b>2 248 900,00</b>             | <b>2 248 900,00</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                   |        | <b>2 248 900,00</b>             | <b>2 248 900,00</b> |                             |



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
PROCESADO POR EL SERVICIO DE REGISTRO DE LA PROPIEDAD INDUSTRIAL



0L2909658

# **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

## **Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011** (Expresado en euros)

| <b>Cartera Interior</b>                      | <b>Divisa</b> | <b>Valoración inicial</b> | <b>Intereses</b> | <b>Valor razonable</b> | <b>(Minusvalía) / Plusvalía</b> |
|----------------------------------------------|---------------|---------------------------|------------------|------------------------|---------------------------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>         |               |                           |                  |                        |                                 |
| INDITEX                                      | EUR           | 1 207 867,25              | -                | 1 213 014,32           | 5 147,07                        |
| IBERDROLA                                    | EUR           | 2 109 338,28              | -                | 1 603 073,59           | (506 264,69)                    |
| TELEFONICA                                   | EUR           | 6 355 520,39              | -                | 4 821 410,85           | (1 534 109,54)                  |
| REPSOL                                       | EUR           | 1 522 651,41              | -                | 1 757 885,31           | 235 233,90                      |
| BSCH                                         | EUR           | 7 699 728,20              | -                | 4 551 087,31           | (3 148 640,89)                  |
| BBVA                                         | EUR           | 4 863 533,98              | -                | 2 916 073,84           | (1 947 460,14)                  |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |               | <b>23 758 639,51</b>      | -                | <b>16 862 545,22</b>   | <b>(6 896 094,29)</b>           |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                |               | <b>23 758 639,51</b>      | -                | <b>16 862 545,22</b>   | <b>(6 896 094,29)</b>           |



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
REGISTRO DE MARCAS



0L2909659

# **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

## **Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011** (Expresado en euros)

**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0L2909660

| Cartera Exterior                     | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b> |        |                    |           |                 |                          |
| SAINT GOBAIN                         | EUR    | 1 584 363,70       | -         | 1 163 164,65    | (421 199,05)             |
| BAYER AG                             | EUR    | 4 219 442,31       | -         | 3 693 144,00    | (526 298,31)             |
| RWE AG                               | EUR    | 1 782 538,38       | -         | 1 187 568,15    | (594 970,23)             |
| UNICREDIT SPA                        | EUR    | 3 683 944,59       | -         | 958 807,74      | (2 725 136,85)           |
| ALLIANZ SE                           | EUR    | 4 084 437,58       | -         | 3 026 762,32    | (1 057 675,26)           |
| UNIBAIL-RODAMCO                      | EUR    | 1 228 568,99       | -         | 1 137 591,00    | (90 977,99)              |
| SCHNEIDER                            | EUR    | 2 886 195,38       | -         | 2 020 412,88    | (865 782,50)             |
| SOCIETE GENERALE FRANCE              | EUR    | 2 815 532,03       | -         | 1 208 307,15    | (1 607 224,88)           |
| VINCI                                | EUR    | 2 016 095,75       | -         | 1 623 754,72    | (392 341,03)             |
| TOTAL SA                             | EUR    | 7 343 372,74       | -         | 7 936 695,50    | 593 322,76               |
| L OREAL                              | EUR    | 1 440 954,54       | -         | 1 743 765,60    | 302 811,06               |
| BASF SE                              | EUR    | 5 200 625,47       | -         | 4 479 606,25    | (721 019,22)             |
| VIVENDI SA                           | EUR    | 2 140 461,68       | -         | 1 892 992,68    | (247 469,00)             |
| CARREFOUR SUPERMARCHÉ                | EUR    | 1 818 472,99       | -         | 908 634,55      | (909 838,44)             |
| DANONE                               | EUR    | 2 734 388,17       | -         | 2 691 603,69    | (42 784,48)              |
| BNP PARIBAS                          | EUR    | 4 638 535,10       | -         | 2 739 694,50    | (1 898 840,60)           |
| AXA                                  | EUR    | 2 520 073,44       | -         | 1 685 741,86    | (834 331,58)             |
| AIR LIQUIDE                          | EUR    | 2 403 928,09       | -         | 2 465 457,28    | 61 529,19                |
| CRH PLC                              | EUR    | 813 100,56         | -         | 637 424,64      | (175 675,92)             |
| CRH PLC (BOLSA DE LONDRES)-GBP       | GBP    | 314 963,49         | -         | 371 219,02      | 56 255,53                |
| UNILEVER                             | EUR    | 2 858 178,37       | -         | 3 731 969,06    | 873 790,69               |
| LOUIS VUITTON MOET                   | EUR    | 1 919 863,53       | -         | 2 649 886,80    | 730 023,27               |
| SAP AG                               | EUR    | 3 511 728,01       | -         | 3 417 020,81    | (94 707,20)              |
| ENEL                                 | EUR    | 2 343 327,95       | -         | 1 812 981,31    | (530 346,64)             |
| SANOFI                               | EUR    | 5 896 372,09       | -         | 6 319 509,75    | 423 137,66               |
| DAIMLER AG                           | EUR    | 2 677 351,93       | -         | 2 736 869,12    | 59 517,19                |
| DEUTSCHE BOERSE AG-NEW               | EUR    | 874 420,81         | -         | 677 691,79      | (196 729,02)             |
| ARCELOR MITTAL                       | EUR    | 2 806 413,01       | -         | 1 181 960,37    | (1 624 452,64)           |
| ANHEUSER-BUSH INVEB NV               | EUR    | 2 304 558,28       | -         | 3 182 065,44    | 877 507,16               |
| DEUTSCHE TELEKOM                     | EUR    | 2 434 244,22       | -         | 2 389 924,21    | (44 320,01)              |

**Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011**  
(Expresado en euros)

| <b>Cartera Exterior</b>                      | <b>Divisa</b> | <b>Valoración inicial</b> | <b>Intereses</b> | <b>Valor razonable</b> | <b>(Minusvalía) / Plusvalía</b> |
|----------------------------------------------|---------------|---------------------------|------------------|------------------------|---------------------------------|
| FRANCE TELECOM                               | EUR           | 2 126 742,02              | -                | 2 095 690,23           | (31 051,79)                     |
| GDF SUEZ                                     | EUR           | 2 500 325,91              | -                | 2 546 903,04           | 46 577,13                       |
| BMW DM50                                     | EUR           | 1 396 550,89              | -                | 1 506 319,52           | 109 768,63                      |
| BANCA INTESA SPA                             | EUR           | 3 433 844,50              | -                | 1 635 785,51           | (1 798 058,99)                  |
| DEUTSCHE BANK                                | EUR           | 3 436 335,01              | -                | 2 482 724,51           | (953 610,50)                    |
| MUENCHENER RUECKVER                          | EUR           | 1 605 637,31              | -                | 1 387 389,64           | (218 247,67)                    |
| DM-                                          | EUR           | 1 503 801,53              | -                | 1 504 958,22           | 1 156,69                        |
| ING GROEP                                    | EUR           | 3 563 984,27              | -                | 1 942 686,24           | (1 621 298,03)                  |
| NOKIA OYJ                                    | EUR           | 2 060 245,40              | -                | 1 278 515,63           | (781 729,77)                    |
| E.ON AG                                      | EUR           | 3 714 590,71              | -                | 3 018 320,21           | (696 270,50)                    |
| SIEMENS                                      | EUR           | 7 194 020,35              | -                | 5 772 569,74           | (1 421 450,61)                  |
| TELECOM ITALIA SPA                           | EUR           | 964 170,92                | -                | 780 266,62             | (183 904,30)                    |
| ASSICURAZIONI GENERALI                       | EUR           | 2 347 949,38              | -                | 1 406 555,46           | (941 393,92)                    |
| PHILIPS ELECTRONICS KONINKLIJK               | EUR           | 1 888 911,64              | -                | 1 384 483,76           | (504 427,88)                    |
| ENI SPA                                      | EUR           | 4 084 188,77              | -                | 3 836 252,16           | (247 936,61)                    |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |               | <b>125 117 751,79</b>     | -                | <b>104 251 647,33</b>  | <b>(20 866 104,46)</b>          |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                |               | <b>125 117 751,79</b>     | -                | <b>104 251 647,33</b>  | <b>(20 866 104,46)</b>          |



**CLASE 8.ª**



0L2909661

**Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2011**  
(Expresado en euros)

| Descripción                      | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable  | Vencimiento del<br>contrato |
|----------------------------------|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados<br>EUROSTOXX50 | EUR    | 2 284 920,00                    | 2 284 920,00        | 16/03/2012                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b> |        | <b>2 284 920,00</b>             | <b>2 284 920,00</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                   |        | <b>2 284 920,00</b>             | <b>2 284 920,00</b> |                             |



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0L2909662



CLASE 8.<sup>a</sup>

ESTADO



0L2909663

## **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

### **Informe de gestión del ejercicio 2012**

---

#### **Evolución de mercados**

En los primeros meses del año aumentó la preocupación por el crecimiento mundial, con un deterioro de los indicadores cíclicos en las principales economías, tanto del mundo desarrollado como del emergente. En particular, en China el PIB moderaba su crecimiento en el primer trimestre del 9,2% al 8,1% interanual y se esperaba una mayor ralentización en el segundo trimestre hasta tasas del orden del 7,0%-7,5%. En EE.UU. los datos de actividad, las encuestas de confianza y la información sobre el mercado laboral apuntaban a una pérdida de fuerza de la recuperación. Más negativas eran las expectativas para la zona Euro, donde se esperaba una nueva contracción del PIB en el segundo trimestre tras el estancamiento de los primeros meses del año, con caídas en los indicadores de actividad y confianza, aumento del desempleo y debilidad del crédito. A pesar de la fuerte corrección a la baja de los activos de riesgo en el segundo trimestre, con los temores a una ralentización global y la crisis soberana europea dominando el escenario general de los mercados, el semestre se cerró con subida generalizada de las bolsas, estrechamiento de los diferenciales de crédito y reducción de las primas de riesgo de los mercados periféricos (España es la excepción).

La actividad global terminó el año relativamente débil, no obstante en los últimos meses vimos como algunos de los riesgos que amenazaban el crecimiento no se materializaron. Ello fue posible gracias al papel que jugó el BCE en la contención de las tensiones financieras en Europa, a la agresividad de la FED en su política monetaria y al acuerdo in extremis en EE.UU. para evitar el abismo fiscal. Por otro lado, el cambio de liderazgo en China fue tranquilo y la economía comenzó a recuperarse, mientras que en Japón se esperaba un giro hacia políticas más expansivas con el nuevo gobierno.

Tras aumentar el PIB de EE.UU. en el tercer trimestre un 3,1% anualizado, se esperaba un crecimiento más moderado en el cuarto trimestre, del orden del 1,5%, como consecuencia del impacto del huracán Sandy y de la incertidumbre fiscal. El año cerraría así con un crecimiento medio del 2,3% frente al 1,8% de 2011. La zona Euro, mientras tanto, entró oficialmente en su segunda recesión desde 2009 con una caída del PIB en el tercer trimestre del 0,1% (-0,2% anualizado). Además, y a pesar de la recuperación de la confianza en los últimos meses, el fuerte retroceso de la producción industrial y de las ventas al por menor en septiembre y octubre apuntaron a una mayor contracción de la actividad en el cuarto trimestre, lo que se traduciría en una caída media del PIB en 2012 del entorno del 0,5% frente al crecimiento del 1,5% del año anterior. El segundo semestre se cerró con una importante revalorización de los activos de riesgo, que encontraron un claro soporte en las políticas de los bancos centrales y en los avances institucionales en Europa. Esto favoreció, a su vez, una recuperación del euro, que terminó con una apreciación frente al dólar del 4,2% desde mediados de año (1,8% desde finales de 2011) hasta niveles de 1,32.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

ESTADO



0L2909664

## **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

### **Informe de gestión del ejercicio 2012**

---

El patrimonio del Fondo ha disminuido en un 3,36% en el año 2012 y el número de partícipes ha disminuido 3,73%. El impacto de los gastos soportados por el fondo durante el año ha sido de un 0,21% y la liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,36%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del 18,98% en el 2012, la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 13,79% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 1,02. Por último, la volatilidad del Fondo ha sido del 24,79%, superior a la de la del índice de referencia del Fondo que ha sido de un 20,63%.

Durante el periodo, el Fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia, procediéndose al ajuste en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos procedentes de la cartera. En línea con lo comentado se ha invertido todo el dividendo recibido de los activos en futuros de Eurostoxx. Durante 2012 la composición del índice ha sido modificada, por lo que la cartera del ETF se ha ido ajustando a dicha composición. Por otra parte, se ha producido cierta variabilidad en el comportamiento del Fondo debido a las divergencias en las bases de los futuros del índice con respecto al índice de referencia.

De conformidad con la política de ejercicio de los derechos de voto adoptada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., esta entidad ha ejercido, en representación de los fondos de inversión que gestiona, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas celebradas durante el ejercicio 2012 de sociedades españolas en las que la posición global de los fondos de inversión gestionados por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuviera una antigüedad superior a doce meses. Asimismo, se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos supuestos en los que estaba previsto el pago de una prima por asistencia a la Junta General y cuando, no dándose las circunstancias anteriores, se ha estimado procedente a juicio de la Sociedad Gestora. Durante el ejercicio 2012, se ha votado a favor de todas las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los partícipes de los fondos representados y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias. En los archivos de esta Sociedad Gestora se dispone de información concreta sobre el sentido del voto en cada una de las Juntas a las que se ha asistido.

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0L2909665

## **Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado**

### **Informe de gestión del ejercicio 2012**

---

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2012 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Acciones propias**

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

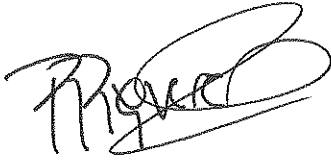
#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 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<sup>a</sup>. Belén Rico Arévalo, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a suscribir el presente documento, comprensivo del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria, el anexo y el informe de gestión de los Fondos detallados en el Anexo I y gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2012, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

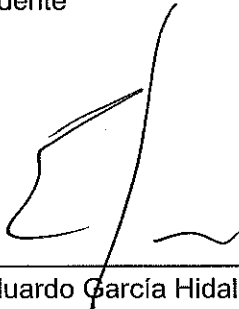
Madrid, 22 de marzo de 2013



D<sup>a</sup>. Paloma Piqueras Hernández  
Presidente



D. Luis Manuel Megías Pérez  
Consejero



D. Eduardo García Hidalgo  
Consejero



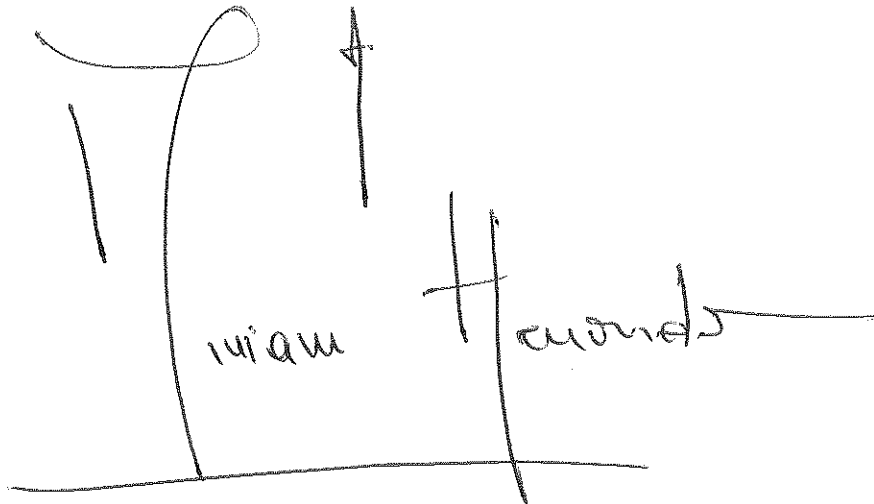
D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones  
Consejero



D<sup>a</sup>. Belén Rico Arévalo  
Secretario Consejero

**=LEGITIMACIÓN=**

MIRIAM HERRANDO DEPRIT, Notario de Madrid y de su  
Ilustre Colegio, DOY FE que considero legítimas las firmas  
que anteceden de ~~DONA PAOLA PIQUERAS~~ —  
HERNANDEZ CON DNI 50712578. Q. DONA  
MARIA BELEN RICO AREVALO CON DNI —  
02227722. B. DON WIS MANUEL AREJAS  
PEREZ CON DNI 50310851. F. DON RICAR-  
DO WIS GUTIERREZ JONES CON DNI —  
50331518. T Y DE DON EDUARDO GARCIA  
HIDALGO CON DNI 02613978. M —  
MADRID 25 MAR 2013  
LIBRO ENRIKADOR 94/2013

  
miriam herrando



## ANEXO I

BBVA Bolsa, F.I.

Metrópolis Renta, F.I.

Fondo de Permanencia, F.I.

BBVA Ranking, F.I.

BBVA Bolsa Índice, F.I.

BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I.

BBVA Bolsa Latam, F.I.

BBVA Bolsa Europa, F.I.

BBVA Cesta Global II, F.I.

BBVA Bolsa Euro, F.I.

BBVA Bolsa USA, F.I.

BBVA Bolsa Emergentes MF, F.I.

BBVA Bolsa Plus, F.I.

BBVA Europa Consolidado, F.I.

BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.

BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible, F.I.

BBVA Bolsa Tecnología y Telecomunicaciones, F.I.

BBVA Combinado Europa II, F.I.

BBVA Cesta Global, F.I.

Quality Mejores Ideas, F.I.

BBVA Bolsa Europa Finanzas, F.I.

BBVA Bolsa Japón (cubierto), F.I.

BBVA Multiactivo Decidido, F.I.

BBVA Bolsa Japón, F.I.

Quality Valor, F.I.

BBVA Gestión Moderada, F.I.

BBVA Revalorización Europa, F.I.

Multiactivo Global, F.I.

BBVA Oportunidad Geográfica Garantizado, F.I.

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

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908417 al 2908446  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908448 al 2908475  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908387 al 2908416  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908357 al 2908386  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908327 al 2908356  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908267 al 2908326  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908236 al 2908266  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908206 al 2908235  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908178 al 2908205  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908149 al 2908177  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908091 al 2908148  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908061 al 2908090  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908032 al 2908060  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908001 al 2908031  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908476 al 2908507  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908508 al 2908540  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908541 al 2908574  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908575 al 2908604  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908605 al 2908636  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908637 al 2908666  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908667 al 2908699  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908700 al 2908731  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908732 al 2908760  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908761 al 2908802  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908803 al 2908832  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908833 al 2908862  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908863 al 2908893  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908894 al 2908923  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908924 al 2908953  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 2908954 al 2908983

BBVA Gestión Decidida, F.I.  
 BBVA 5-100 Eurostoxx, F.I.  
 BBVA Acción Europa II, F.I.  
 BBVA Crecimiento Europa Diversificado II, F.I.  
 BBVA Bonos Core BP, F.I.  
 BBVA Solidez IV, F.I.  
 A.S.C. Global, F.I.  
 BBVA Solidez V, F.I.  
 BBVA Combinado Europa III, F.I.  
 BBVA Bolsa Asia MF, F.I.  
 BBVA 4x3 II, F.I.  
 BBVA Combinado Europa, F.I.  
 BBVA Acción Europa, F.I.  
 BBVA Multiactivo Conservador, F.I.  
 BBVA Europa Optimo, F.I.  
 BBVA Europa Garantizado III, F.I.  
 Acción Ibex 35 ETF, F.I. Cotizado  
 BBVA Gestión Protección 2020 BP, F.I.  
 BBVA Oportunidad Geográfica Garantizado II, F.I.  
 BBVA Combinado Europa IV, F.I.  
 BBVA Inversión Europa II, F.I.  
 BBVA Acumulación Europa, F.I.  
 Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado  
 BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.  
 Quality BRIC, F.I.  
 BBVA Selección Bolsa, F.I.  
 BBVA Selección Bolsa II, F.I.  
 BBVA Revalorización Europa II, F.I.  
 BBVA Crecimiento Europa, F.I.  
 Acción Brasil ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2908984 al 2909013  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909014 al 2909043  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909044 al 2909071  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909072 al 2909099  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909100 al 2909127  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909128 al 2909152  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909153 al 2909183  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909184 al 2909211  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909212 al 2909242  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909243 al 2909272  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909273 al 2909301  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909302 al 2909331  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909332 al 2909360  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909361 al 2909390  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909391 al 2909420  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2911058 al 2911085  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909449 al 2909478  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909479 al 2909508  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909509 al 2909538  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909539 al 2909571  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909572 al 2909601  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909602 al 2909632  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909633 al 2909665  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909666 al 2909726  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909727 al 2909756  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909757 al 2909787  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909788 al 2909820  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909821 al 2909852  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909853 al 2909884  
 Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
 serie 0L, números del 2909885 al 2909909

|                                                                                                   |                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Acción Latam Top ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)                                              | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2909910 al 2909931 |
| BBVA Europa Múltiple 6, F.I.                                                                      | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2909932 al 2909961 |
| BBVA Ranking II, F.I.                                                                             | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2909962 al 2909992 |
| BBVA Bolsa China, F.I.                                                                            | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2909993 al 2910023 |
| Quality Cartera Moderada BP, F.I.                                                                 | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910024 al 2910053 |
| Quality Cartera Decidida BP, F.I.                                                                 | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910054 al 2910083 |
| BBVA Europa Consolidado II, F.I.                                                                  | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910084 al 2910114 |
| BBVA Estructurado Finanzas BP, F.I.                                                               | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910115 al 2910142 |
| BBVA Consolidación Doble Oportunidad BP, F.I.                                                     | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910143 al 2910171 |
| BBVA Estructurado Telecomunicaciones II BP, F.I.                                                  | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2911001 al 2911028 |
| BBVA Crecimiento Europa Diversificado, F.I.                                                       | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2911029 al 2911057 |
| BBVA Doble Garantía II, F.I.                                                                      | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910229 al 2910256 |
| BBVA Inversión Europa, F.I.                                                                       | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910257 al 2910284 |
| BBVA Selección Empresas Plus BP, F.I. (Anteriormente denominado BBVA Selección Empresas BP, F.I.) | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910285 al 2910315 |
| BBVA Selección Consumo BP, F.I.                                                                   | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910316 al 2910345 |
| BBVA 4x3, F.I.                                                                                    | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910346 al 2910373 |
| BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.                                                            | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910374 al 2910404 |
| Quality Commodities, F.I.                                                                         | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910405 al 2910434 |
| BBVA Destacados BP, F.I.                                                                          | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910435 al 2910462 |
| Quality Selección Emergentes, F.I.                                                                | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910463 al 2910492 |
| Acción Ibex 35 Inverso ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)                                        | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910493 al 2910518 |
| BBVA Global Autocancelable BP, F.I.                                                               | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910519 al 2910544 |
| BBVA Autocancelable Doble Oportunidad BP, F.I.                                                    | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910545 al 2910573 |
| BBVA Crecimiento Bolsa BP, F.I.                                                                   | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910574 al 2910597 |
| BBVA & Partners Retorno Absoluto, F.I.L.                                                          | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2911137 al 2911167 |
| Unnim Diner, F.I.                                                                                 | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910628 al 2910654 |
| Unnim Platinum 10, F.I.                                                                           | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910655 al 2910683 |
| Unnim Selecció, F.I.                                                                              | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910684 al 2910714 |
| Unnim Eurofons Borsa, F.I.                                                                        | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910715 al 2910745 |
| Unnim Fondiposit, F.I.                                                                            | Folios de papel timbrado de la clase 8. <sup>a</sup><br>serie 0L, números del 2910746 al 2910771 |

Unnim Garantit 4, F.I.

Unnim Garantit 5, F.I.

Unnim Garantit 6, F.I.

Unnim Garantit 7, F.I.

Unnim Garantit 8, F.I.

Unnim Garantit 9, F.I.

Unnim Garantit 10, F.I.

Unnim Garantit 11, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

serie 0L, números del 2910772 al 2910799

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

serie 0L, números del 2910800 al 2910827

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

serie 0L, números del 2910828 al 2910854

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

serie 0L, números del 2910855 al 2910880

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

serie 0L, números del 2910881 al 2910903

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

serie 0L, números del 2910904 al 2910926

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

serie 0L, números del 2910927 al 2910948

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>

serie 0L, números del 2910949 al 2910971