

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

Informe de auditoría,  
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e  
informe de gestión del ejercicio 2013

## 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 2013, 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 2013 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 2013, 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 2013 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 2013. 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.



Jorge García Tobajas  
Socio - Auditor de Cuentas  
21 de marzo de 2014



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>



OL5972176

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

### **Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012** (Expresados en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2013</b>           | <b>2012</b>           |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <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>136 900 089,82</b> | <b>119 302 863,54</b> |
| Deudores                                  | 1 123 005,22          | 1 302 325,06          |
| Cartera de inversiones financieras        | 134 567 547,96        | 117 012 801,32        |
| Cartera interior                          | 16 553 856,92         | 14 518 518,52         |
| Valores representativos de deuda          | -                     | -                     |
| Instrumentos de patrimonio                | 16 553 856,92         | 14 518 518,52         |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                     | -                     |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                     | -                     |
| Derivados                                 | -                     | -                     |
| Otros                                     | -                     | -                     |
| Cartera exterior                          | 118 013 691,04        | 102 494 282,80        |
| Valores representativos de deuda          | -                     | -                     |
| Instrumentos de patrimonio                | 118 013 691,04        | 102 494 282,80        |
| 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                                 | 1 209 536,64          | 987 737,16            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>136 900 089,82</b> | <b>119 302 863,54</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5972177

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

### Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresados en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2013</b>           | <b>2012</b>           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>136 844 814,74</b> | <b>119 254 638,10</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 136 844 814,74        | 119 254 638,10        |
| Capital                                                             | -                     | -                     |
| Partícipes                                                          | 110 109 070,10        | 97 485 700,22         |
| 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                                             | 25 528 375,63         | 20 561 568,87         |
| (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>55 275,08</b>      | <b>48 225,44</b>      |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                     | -                     |
| Deudas a corto plazo                                                | -                     | -                     |
| Acreedores                                                          | 50 920,44             | 46 400,96             |
| Pasivos financieros                                                 | -                     | -                     |
| Derivados                                                           | -                     | -                     |
| Periodificaciones                                                   | 4 354,64              | 1 824,48              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>136 900 089,82</b> | <b>119 302 863,54</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2013</b>           | <b>2012</b>           |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>2 299 920,00</b>   | <b>2 248 900,00</b>   |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 2 299 920,00          | 2 248 900,00          |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                     | -                     |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>44 895 367,66</b>  | <b>65 692 477,88</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                                       | 44 895 367,66         | 65 692 477,88         |
| Otros                                                               | -                     | -                     |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>47 195 287,66</b>  | <b>67 941 377,88</b>  |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5972178

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

#### Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresadas en euros)

|                                                                     | 2013                 | 2012                 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                    | -                    |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                    | -                    |
| Gastos de personal                                                  | -                    | -                    |
| Otros gastos de explotación                                         | (862 784,73)         | (484 908,09)         |
| Comisión de gestión                                                 | (181 767,16)         | (177 390,00)         |
| Comisión de depositario                                             | (60 589,02)          | (59 129,94)          |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                    | -                    |
| Otros                                                               | (620 428,55)         | (248 388,15)         |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                    | -                    |
| Excesos de provisiones                                              | -                    | -                    |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                    | -                    |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(862 784,73)</b>  | <b>(484 908,09)</b>  |
| Ingresos financieros                                                | 3 042 111,57         | 2 350 302,10         |
| Gastos financieros                                                  | (1,97)               | (847,98)             |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 22 071 447,39        | 18 228 258,86        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 3 058 779,34         | (132 318,56)         |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 19 012 668,05        | 18 360 577,42        |
| Por operaciones con derivados                                       | -                    | -                    |
| Otros                                                               | -                    | -                    |
| Diferencias de cambio                                               | (15,30)              | (25,73)              |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 1 277 618,67         | 468 789,71           |
| Deterioros                                                          | -                    | -                    |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (11 328,13)          | (4 576,99)           |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | (23 639,94)          | 620 562,71           |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 1 312 586,74         | (147 196,01)         |
| Otros                                                               | -                    | -                    |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>26 391 160,36</b> | <b>21 046 476,96</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>25 528 375,63</b> | <b>20 561 568,87</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                           | -                    | -                    |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>25 528 375,63</b> | <b>20 561 568,87</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 2013**

(Expresado en euros)

|                                                                                                      |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                    |                      |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 25 528 375,63        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                    |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                    |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>25 528 375,63</b> |

| <b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b> |                       |                     |                                     |                         |                      |                           |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|
|                                                         | Partícipes            | Reservas            | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido |
| <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>    | -                    | -                         |
| Ajustes por cambios de criterio                         | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| Ajustes por errores                                     | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| <b>Saldo ajustado</b>                                   | <b>97 485 700,22</b>  | <b>1 207 369,01</b> | -                                   | <b>20 561 568,87</b>    | -                    | -                         |
| Total ingresos y gastos reconocidos                     | -                     | -                   | -                                   | 25 528 375,63           | -                    | -                         |
| Aplicación del resultado del ejercicio                  | 20 561 568,87         | -                   | -                                   | (20 561 568,87)         | -                    | -                         |
| Operaciones con partícipes                              | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| Suscripciones                                           | 54 913 570,73         | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| Reembolsos                                              | (18 902 637,48)       | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| Distribución del dividendo                              | (39 904 424,72)       | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>                | <b>114 153 777,62</b> | <b>1 207 369,01</b> | -                                   | <b>25 528 375,63</b>    | -                    | -                         |
|                                                         |                       |                     |                                     |                         |                      | <b>140 889 522,26</b>     |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5972179

# **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)

|                                                                                                      |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                    |                      |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 20 561 568,87        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes 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>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b> |                       |                     |                                     |                         |                      |                           |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|
|                                                         | Partícipes            | Reservas            | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido |
| <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>  | -                    | -                         |
| 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>  | -                    | -                         |
| Total ingresos y gastos reconocidos                     | -                     | -                   | -                                   | 20 561 568,87           | -                    | -                         |
| Aplicación del resultado del ejercicio                  | (21 179 983,89)       | -                   | -                                   | 21 179 983,89           | -                    | -                         |
| Operaciones con partícipes                              | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| Suscripciones                                           | -                     | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| Reembolsos                                              | (18 985 916,64)       | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| Distribución del dividendo                              | (5 718 798,54)        | -                   | -                                   | -                       | -                    | -                         |
| <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>



OL5972180



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



0L5972181

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(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 DJ 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 83,00% 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 y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



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



0L5972182

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013** (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 pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 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 2013 y 2012 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 2013 y 2012 la comisión de depositaria ha sido del 0,05%.

Al 31 de diciembre de 2013, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5972183

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013** (Expresada en euros)

---

#### **b) Gestión del riesgo**

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

## **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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5972184

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013** (Expresada en euros)

---

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

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

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

#### **c) Comparabilidad**

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012.

#### **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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5972185

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013** (Expresada en euros)

---

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 2013 y 2012.

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5972186

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013** (Expresada en euros)

---

#### **c) Deudores**

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

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

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

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

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

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

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



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



0L5972187

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013** (Expresada en euros)

---

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



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



0L5972188

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013** (Expresada en euros)

---

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 irreparable 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.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5972189

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013** (Expresada en euros)

---

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FOLIO 1



0L5972190

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

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013** (Expresada en euros)

---

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

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

#### **i) 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>  
FISCAL



OL5972191

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (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 2013 y 2012, es el siguiente:

|                                    | 2013                | 2012                |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Depósitos de garantía              | 172 494,00          | 165 253,00          |
| Administraciones Públicas deudoras | 950 511,22          | 1 055 661,22        |
| Operaciones pendientes de liquidar | -                   | 81 410,84           |
|                                    | <b>1 123 005,22</b> | <b>1 302 325,06</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5972192

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

|                                                                                                    | 2013              | 2012                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | 507 504,97        | 443 006,25          |
| Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores                                      | <u>443 006,25</u> | <u>612 654,97</u>   |
|                                                                                                    | <u>950 511,22</u> | <u>1 055 661,22</u> |

## 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

|       | 2013             | 2012             |
|-------|------------------|------------------|
| Otros | <u>50 920,44</u> | <u>46 400,96</u> |
|       | <u>50 920,44</u> | <u>46 400,96</u> |

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO



0L5972193

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

|                            | 2013                  | 2012                  |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Cartera interior</b>    | <b>16 553 856,92</b>  | <b>14 518 518,52</b>  |
| Instrumentos de patrimonio | 16 553 856,92         | 14 518 518,52         |
| <b>Cartera exterior</b>    | <b>118 013 691,04</b> | <b>102 494 282,80</b> |
| Instrumentos de patrimonio | 118 013 691,04        | 102 494 282,80        |
|                            | <b>134 567 547,96</b> | <b>117 012 801,32</b> |

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 2013. 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 2012.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 2013 y 2012, se muestra a continuación:

|                            | 2013                | 2012              |
|----------------------------|---------------------|-------------------|
| Cuentas en el Depositario  | 1 209 536,64        | 984 258,16        |
| Otras cuentas de tesorería | -                   | 3 479,00          |
|                            | <b>1 209 536,64</b> | <b>987 737,16</b> |

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 0,45%.



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



0L5972194

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

---

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2012, 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 certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | 2013                  | 2012                  |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>136 844 814,74</u> | <u>119 254 638,10</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>4 380 000,00</u>   | <u>4 500 000,00</u>   |
| Valor liquidativo por participación | <u>31,24</u>          | <u>26,50</u>          |
| Número de partícipes                | <u>2 585</u>          | <u>2 528</u>          |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5972195

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

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

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 2013 y 2012, el Fondo ha distribuido a sus partícipes los siguientes dividendos:

|                       | Euros por participación | Dividendo Total |
|-----------------------|-------------------------|-----------------|
| 13 de agosto de 2013  | 0,70                    | 3 086 523,72    |
| 12 de febrero de 2013 | 0,23                    | 958 183,80      |
| 14 de agosto de 2012  | 0,88                    | 4 177 518,42    |
| 14 de febrero de 2012 | 0,31                    | 1 541 280,12    |

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 21,13% y el 25,22% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

| Partícipes                                         | 2013   | 2012   |
|----------------------------------------------------|--------|--------|
| BBVA Seguros S.A. Compañía de Seguros y Reaseguros | 21,23% | 25,22% |
|                                                    | 21,23% | 25,22% |

## 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 2013 y 2012, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5972196

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

|                               | 2013                 | 2012                 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | <u>44 895 367,66</u> | <u>65 692 477,88</u> |
|                               | <b>44 895 367,66</b> | <b>65 692 477,88</b> |

### 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.

El importe de las bases imponible negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2013, asciende a 44.895.367,66 euros, de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2013 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5972197

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

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

### **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 mantienen el Fondo con éste, al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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 2013 y 2012, ascienden a 2 miles de euros en ambos ejercicios.

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

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

| Cartera Interior                               | Divisa | Valoración inicial   | Intereses | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía |
|------------------------------------------------|--------|----------------------|-----------|----------------------|--------------------------|
| Acciones admitidas cotización                  |        |                      |           |                      |                          |
| ACCIONES INDITEX C                             | EUR    | 1 005 323,41         | -         | 1 780 108,20         | 774 784,79               |
| ACCIONES IBERDROLA SA C                        | EUR    | 1 763 275,52         | -         | 1 636 252,33         | (127 023,19)             |
| ACCIONES TELEFONICA SA C                       | EUR    | 4 567 106,39         | -         | 3 302 107,02         | (1 264 999,37)           |
| DERECHOS REPSOL YPF SA C                       | EUR    | 27 166,01            | -         | 27 382,17            | 216,16                   |
| ACCIONES REPSOL YPF SA C                       | EUR    | 1 005 142,44         | -         | 1 011 373,92         | 6 231,48                 |
| ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A. C               | EUR    | 5 671 729,36         | -         | 5 167 924,00         | (503 805,36)             |
| ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S. C | EUR    | 3 901 480,75         | -         | 3 628 709,28         | (272 771,47)             |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>   |        | <b>17 941 223,88</b> | -         | <b>16 553 856,92</b> | <b>(1 387 366,96)</b>    |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                  |        | <b>17 941 223,88</b> | -         | <b>16 553 856,92</b> | <b>(1 387 366,96)</b>    |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5972198

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

## **Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013** (Expresado en euros)



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



OL5972199

| Cartera Exterior                               | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|------------------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>           |        |                    |           |                 |                          |
| ACCIONES CIE DE ST-GOBAIN C                    | EUR    | 1 269 062,37       | -         | 1 286 035,73    | 16 973,36                |
| ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV C              | EUR    | 1 099 608,88       | -         | 1 752 867,97    | 653 259,09               |
| ACCIONES UNICREDIT, SOCIETÀ PER AZIONI C       | EUR    | 2 617 675,02       | -         | 2 038 186,10    | (579 488,92)             |
| ACCIONES ALLIANZ SE C                          | EUR    | 3 703 591,20       | -         | 4 137 178,65    | 433 587,45               |
| ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO C                     | EUR    | 1 106 348,47       | -         | 1 262 588,75    | 156 240,28               |
| ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA C               | EUR    | 1 753 215,97       | -         | 2 469 556,80    | 716 340,83               |
| ACCIONES SOCIÉTÉ GÉNÉRALE C                    | EUR    | 2 186 337,73       | -         | 2 363 264,50    | 176 926,77               |
| ACCIONES VINCI C                               | EUR    | 1 282 125,43       | -         | 1 762 395,04    | 480 269,61               |
| ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA C | EUR    | 1 592 720,71       | -         | 2 486 780,40    | 894 059,69               |
| ACCIONES BAYER A.G. C                          | EUR    | 3 234 768,92       | -         | 5 912 692,20    | 2 677 923,28             |
| ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL C               | EUR    | 1 110 860,94       | -         | 1 170 637,44    | 59 776,50                |
| ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG C         | EUR    | 1 415 727,57       | -         | 1 917 876,10    | 502 148,53               |
| ACCIONES VIVENDI SA C                          | EUR    | 1 214 407,81       | -         | 1 707 802,34    | 493 394,53               |
| ACCIONES CARREFOUR SA C                        | EUR    | 1 427 138,28       | -         | 1 255 222,89    | (171 915,39)             |
| ACCIONES DANONE C                              | EUR    | 2 177 938,33       | -         | 2 143 655,04    | (34 283,29)              |
| ACCIONES BNP PARIBAS C                         | EUR    | 3 728 093,78       | -         | 4 200 767,45    | 472 673,67               |
| ACCIONES AXA SA C                              | EUR    | 1 572 534,75       | -         | 2 892 313,73    | 1 319 778,98             |
| ACCIONES AIR LIQUIDE SA C                      | EUR    | 1 983 126,61       | -         | 2 254 198,40    | 271 071,79               |
| ACCIONES CRH PLC C                             | EUR    | 925 847,24         | -         | 948 552,16      | 22 704,92                |
| ACCIONES UNILEVER NV C                         | EUR    | 2 369 844,14       | -         | 3 226 661,22    | 856 817,08               |
| ACCIONES TOTAL S.A. C                          | EUR    | 6 195 350,23       | -         | 7 419 944,84    | 1 224 594,61             |
| ACCIONES L'OREAL C                             | EUR    | 1 573 400,62       | -         | 2 136 931,80    | 563 531,18               |
| ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA C                 | EUR    | 2 504 060,89       | -         | 1 756 573,57    | (747 487,32)             |
| ACCIONES AIRBUS GROUP NV C                     | EUR    | 1 747 254,72       | -         | 2 270 518,23    | 523 263,51               |
| ACCIONES SANOFI C                              | EUR    | 4 826 544,26       | -         | 6 508 542,40    | 1 681 998,14             |
| ACCIONES DAIMLER AG C                          | EUR    | 2 837 392,50       | -         | 4 337 584,00    | 1 500 191,50             |
| ACCIONES DEUTSCHE POST AG C                    | EUR    | 1 650 761,96       | -         | 1 762 435,50    | 111 673,54               |
| ACCIONES ANHEUSER-BUSH INVEB NV C              | EUR    | 2 967 960,56       | -         | 4 023 700,80    | 1 055 740,24             |
| ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG C                 | EUR    | 2 010 367,65       | -         | 2 648 596,83    | 638 229,18               |
| ACCIONES ASML HOLDING NV C                     | EUR    | 1 419 920,26       | -         | 1 825 717,32    | 405 797,06               |
| ACCIONES ORANGE C                              | EUR    | 1 293 221,41       | -         | 1 220 490,00    | (72 731,41)              |
| ACCIONES RWE AG C                              | EUR    | 934 304,88         | -         | 901 989,32      | (32 315,56)              |
| ACCIONES ENI SPA C                             | EUR    | 3 175 421,92       | -         | 3 280 197,03    | 104 775,11               |
| ACCIONES ENEL SPA C                            | EUR    | 1 741 965,89       | -         | 1 417 663,93    | (324 301,96)             |

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

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

| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración inicial   | Intereses | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía |
|----------------------------------------------|--------|----------------------|-----------|-----------------------|--------------------------|
| Acciones admitidas cotización                |        |                      |           |                       |                          |
| ACCIONES SAP AG C                            | EUR    | 3 842 234,18         | -         | 4 144 113,48          | 301 879,30               |
| ACCIONES MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG C  | EUR    | 1 654 546,11         | -         | 1 802 007,80          | 147 461,69               |
| ACCIONES VOLKSWAGEN AG C                     | EUR    | 1 319 159,43         | -         | 2 061 506,70          | 742 347,27               |
| ACCIONES ING GROEP NV C                      | EUR    | 2 676 415,42         | -         | 2 733 504,40          | 57 088,98                |
| ACCIONES E.ON SE C                           | EUR    | 1 918 375,31         | -         | 1 881 145,20          | (37 230,11)              |
| ACCIONES SIEMENS AG C                        | EUR    | 4 746 740,56         | -         | 5 786 919,07          | 1 040 178,51             |
| ACCIONES ASSICURAZIONI GENERALI SPA C        | EUR    | 1 762 930,48         | -         | 1 601 055,90          | (161 874,58)             |
| ACCIONES BASF SE C                           | EUR    | 3 854 324,40         | -         | 4 997 175,12          | 1 142 850,72             |
| ACCIONES DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT C  | EUR    | 2 171 006,13         | -         | 2 476 176,42          | 305 170,29               |
| ACCIONES GDF SUEZ C                          | EUR    | 1 868 672,45         | -         | 1 829 968,47          | (38 703,98)              |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>98 463 306,37</b> | <b>-</b>  | <b>118 013 691,04</b> | <b>19 550 384,67</b>     |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                |        | <b>98 463 306,37</b> | <b>-</b>  | <b>118 013 691,04</b> | <b>19 550 384,67</b>     |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5972200

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

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

| Descripción                      | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable  | Vencimiento del<br>contrato |
|----------------------------------|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados                |        |                                 |                     |                             |
| INDEX DJ EUROSTOXX50 10          | EUR    | 2 299 920,00                    | 2 299 920,00        | 21/03/2014                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b> |        | <b>2 299 920,00</b>             | <b>2 299 920,00</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                   |        | <b>2 299 920,00</b>             | <b>2 299 920,00</b> |                             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L5972201

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

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

|                                              | Divisa | Valoración inicial   | Intereses | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía |
|----------------------------------------------|--------|----------------------|-----------|----------------------|--------------------------|
| <b>Cartera Interior</b>                      |        |                      |           |                      |                          |
| Acciones admitidas cotización                |        |                      |           |                      |                          |
| 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>-</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>-</b>  | <b>14 518 518,52</b> | <b>(5 209 922,26)</b>    |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5972202

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

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

| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|----------------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|
| <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 ARCELOORMITTAL                      | 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)             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5972203

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

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

| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración inicial   | Intereses | Valor razonable       | (Minusvalía) / Plusvalía |
|----------------------------------------------|--------|----------------------|-----------|-----------------------|--------------------------|
| 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 AKTIENGESSELLSCHAFT   | 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>102 494 282,80</b> | <b>3 237 594,87</b>      |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                |        | <b>99 256 687,93</b> | -         | <b>102 494 282,80</b> | <b>3 237 594,87</b>      |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5972204

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

**Anexo IV. 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>



OL5972205



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



OL5972206

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

### **Informe de gestión del ejercicio 2013**

---

#### **Evolución de mercados**

Durante el año 2013, el crecimiento económico global continuó recuperándose a ritmo moderado, gracias a los estímulos monetarios de los bancos centrales del mundo. El crecimiento, no obstante, fue menor del inicialmente estimado, por la lenta recuperación de las economías europeas y por la desaceleración de la economía china. Las tasas de inflación, por su parte, se mantuvieron en niveles globalmente muy bajos, aunque repuntaron en algunos países emergentes con elevados desequilibrios comerciales y fiscales.

En cuanto al escenario de tipos de interés y política monetaria, el año 2013 nos dejó nuevos estímulos monetarios, especialmente agresivos en el caso de Japón con la finalidad de alcanzar un objetivo de inflación del 2%. El BCE, por su parte, también actuaba sobre los tipos de interés oficiales, dejándolos en mínimos históricos, mientras que la FED empezaba en diciembre su gradual retirada de los programas de compras de bonos.

Las bolsas mundiales registraron un buen comportamiento en 2013, principalmente en los países desarrollados, por la normalización de los riesgos sistémicos y el decidido apoyo de los bancos. Como es el caso de Japón con una revalorización de más de un 56% en el año, EE.UU. con subidas del 30% en el S&P 500 y Europa que registró una revalorización media cercana al 18%. Destacar en Europa la bolsa alemana, con un alza del 25% y la española, cuyo índice Ibex 35 se revalorizó más de un 21%. Los países emergentes, por su parte, sufrieron bastante presión en sus mercados financieros, tanto por la expectativa de normalización monetaria en Estados Unidos, como por unas tasas de crecimiento decepcionantes.

El euro se ha beneficiado en 2013 de la normalización de la crisis de deuda periférica y ha sido la divisa que mejor comportamiento ha registrado durante el año. El yen, por el contrario retrocedía más de un 26% respecto al euro. El dólar también mostraba debilidad frente al euro, cayendo algo más del 4% durante el año 2013.

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. Adicionalmente se han aprovechado las oportunidades puntuales que han surgido en las bases de los futuros sobre determinadas acciones para generar una rentabilidad adicional. La composición del índice ha sido modificada en varias ocasiones, por lo que la cartera del ETF se ha ido ajustando a dicha composición.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5972207

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

### **Informe de gestión del ejercicio 2013**

---

Por otra parte, se ha producido cierta variabilidad en el comportamiento del fondo debido a las divergencias de comportamiento entre los futuros y sus subyacentes.

El patrimonio del Fondo en 2013 ha aumentado un 14,75% y el número de partícipes ha aumentado un 2,25%. El impacto de los gastos soportados por el Fondo en el año ha sido de un 0,21% y la liquidez del Fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,30%.

Por otro lado, la rentabilidad del Fondo en 2013 ha sido del 21,84%, la de su índice de referencia de un 17,95% y la desviación del fondo con respecto a su índice ha sido de un 0,66. Por último, la volatilidad del Fondo ha sido del 16,38%, superior a la de la del índice de referencia del Fondo que ha sido de un 16,29%.

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 2013 de sociedades españolas en las que la posición global de los Fondos de Inversión gestionados por esta Sociedad 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 2013, 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.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL5972208

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

### **Informe de gestión del ejercicio 2013**

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 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 2013**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 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 formular el presente documento, comprensivo del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria, el anexo y el informe de gestión de los Fondos detallados en el Anexo I y gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2013, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

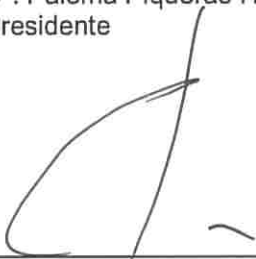
Madrid, 21 de marzo de 2014



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. José Pedro Garcerán Cortijo  
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 conozco y considero legítimas las firmas que anteceden de Doña Paloma Piqueras Hernández, Doña Belén Rico Arévalo, Don Luis Manuel Megías Pérez, Don Ricardo Luis Gutiérrez Jones, Don Eduardo García Hidalgo y Don José Pedro Garcerán Cortijo, por coincidir con las que emplean habitualmente en sus escritos.

En Madrid, a 24 de marzo de 2014

Libro Indicador nº 801 /2014

Miriam Herrando



## ANEXO I

BBVA Bolsa, F.I.  
Fonquivir, 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 Índice 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 Mixto Renta Fija, F.I.  
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado II, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970501 al 5970530  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970531 al 5970563  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970564 al 5970590  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970591 al 5970618  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970619 al 5970649  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970650 al 5970680  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970681 al 5970738  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970739 al 5970768  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970769 al 5970799  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970800 al 5970827  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970955 al 5970984  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970857 al 5970914  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970985 al 5971014  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5970925 al 5970954  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971015 al 5971044  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971045 al 5971076  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971077 al 5971110  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971111 al 5971145  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971146 al 5971175  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971409 al 5971439  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971209 al 5971236  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971237 al 5971268  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971269 al 5971303  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971304 al 5971335  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971368 al 5971408  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971440 al 5971472  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971473 al 5971505  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971506 al 5971536  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971749 al 5971781  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5971570 al 5971599

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

BBVA Gestión Decidida, F.I.

BBVA 5-100 Eurostoxx, F.I.

BBVA Rendimiento Europa II, F.I.

BBVA Crecimiento Europa Diversificado II, F.I.

BBVA Bonos Core BP, F.I.

BBVA Bonos Patrimonio VIII, F.I.

BBVA Combinado Europa III, F.I.

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

BBVA Rendimiento Europa, F.I.

BBVA Combinado Europa, F.I.

BBVA Multiactivo Conservador, F.I.

BBVA Europa Optimo, F.I.

Acción Ibex 35 ETF, F.I. Cotizado

BBVA Gestión Protección 2020 BP, 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)

Acción Latam Top ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)

BBVA Ranking II, F.I.

BBVA Bolsa China, F.I.

Quality Cartera Moderada BP, F.I.

Quality Cartera Decidida BP, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971600 al 5971627

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971628 al 5971661

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971662 al 5971691

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971691 al 5971719

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971720 al 5971748

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971782 al 5971810

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971811 al 5971836

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971837 al 5971866

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971867 al 5971896

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971897 al 5971927

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971928 al 5971957

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971958 al 5971990

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5971991 al 5972020

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972021 al 5972051

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972052 al 5972081

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972082 al 5972112

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972113 al 5972143

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972144 al 5972175

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972176 al 5972208

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972209 al 5972265

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972266 al 5972295

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972296 al 5972326

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972327 al 5972359

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972360 al 5972392

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972393 al 5972424

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972425 al 5972443

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972444 al 5972462

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972463 al 5972492

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972493 al 5972522

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972523 al 5972554

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie OL, números del 5972555 al 5972586

BBVA Europa Consolidado II, F.I.

BBVA Doble Beneficio, F.I.

BBVA Consolidación Doble Oportunidad BP, F.I.

BBVA Crecimiento Europa Diversificado, F.I.

BBVA Inversión Europa, F.I.

Unnim Garantit 4, F.I.

BBVA Selección Empresas Plus BP, F.I.

BBVA Selección Energía, F.I.

Unnim Garantit 5, F.I.

BBVA Oportunidad 5x3, F.I.

Unnim Garantit 6, F.I.

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

Quality Commodities, F.I.

Quality Selección Emergentes, F.I.

Acción Ibex 35 Inverso ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)

BBVA Global Autocancelable BP, F.I.

Unnim Garantit 7, F.I.

BBVA Autocancelable Doble Oportunidad BP, F.I.

Unnim Garantit 8, F.I.

BBVA Crecimiento Bolsa BP, F.I.

Unnim Garantit 9, F.I.

Unnim Garantit 10, F.I.

Unnim Garantit 11, F.I.

BBVA Rentabilidad Europa Garantizado, F.I.

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I.

BBVA Rendimiento Europa III, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972587 al 5972616  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972617 al 5972646  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972647 al 5972674  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972675 al 5972704  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972705 al 5972733  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972734 al 5972761  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972762 al 5972792  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972793 al 5972822  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972823 al 5972850  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972851 al 5972880  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972881 al 5972907  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972908 al 5972938  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972939 al 5972967  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972968 al 5972997  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5972998 al 5973015  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5973016 al 5973041  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5973042 al 5973068  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5973069 al 5973098  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5973099 al 5973126  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5973127 al 5973155  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5973156 al 5973183  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5973184 al 5973209  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5973235 al 5973262  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5973263 al 5973288  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5973289 al 5973314  
Folios de papel timbrado de la clase 8.<sup>a</sup>  
serie 0L, números del 5973315 al 5973339