

ACCIÓN EUROSTOXX 50 ETF, F.I. COTIZADO

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



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado, a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Gertra Mª Ramos Pascual

30 de marzo de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/06875
SELLO CORPORATIVO: 88,00 EUR

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



CLASE 8.ª
ESTADÍSTICA



0M2707857

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	129 188 868,01	126 313 631,36
Deudores	922 111,66	768 747,18
Cartera de inversiones financieras	126 664 852,99	124 158 083,07
Cartera interior	13 311 619,73	15 859 556,30
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	13 311 619,73	15 859 556,30
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	113 353 233,26	108 298 526,77
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	113 353 233,26	108 298 526,77
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	1 601 903,36	1 386 801,11
TOTAL ACTIVO	129 188 868,01	126 313 631,36

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M2707858

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	129 130 998,64	126 257 692,56
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	129 130 998,64	126 257 692,56
Capital	-	-
Partícipes	118 498 792,54	118 759 129,80
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	9 424 837,09	6 291 193,75
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	57 869,37	55 938,80
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	54 272,23	52 098,14
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	3 597,14	3 840,66
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	129 188 868,01	126 313 631,36
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	2 461 500,00	2 099 110,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 461 500,00	2 099 110,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	12 022 143,08	18 760 327,39
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	12 022 143,08	18 760 327,39
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	14 483 643,08	20 859 437,39

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a



0M2707859

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en euros)

	2015	2014
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(663 591,45)	(737 316,21)
Comisión de gestión	(212 728,04)	(207 335,64)
Comisión de depositario	(70 909,23)	(69 111,92)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(379 954,18)	(460 868,65)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(663 591,45)	(737 316,21)
Ingresos financieros	3 943 747,81	3 148 625,31
Gastos financieros	(2,90)	(17,84)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	6 635 621,32	3 549 983,69
Por operaciones de la cartera interior	(2 303 894,87)	812 685,21
Por operaciones de la cartera exterior	8 939 516,19	2 737 298,48
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(90,81)	32,85
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(490 846,88)	329 885,95
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	38 133,64	37 140,81
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(46 210,21)	261 214,53
Resultados por operaciones con derivados	(482 770,31)	31 530,61
Otros	-	-
Resultado financiero	10 088 428,54	7 028 509,96
Resultado antes de impuestos	9 424 837,09	6 291 193,75
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	9 424 837,09	6 291 193,75

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)



0M2707860

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					9 424 837,09		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas					-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-		
Total de ingresos y gastos reconocidos					9 424 837,09		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	118 759 129,80	1 207 369,01	-	6 291 193,75	-	-	126 257 692,56
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	118 759 129,80	1 207 369,01	-	6 291 193,75	-	-	126 257 692,56
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	9 424 837,09	-	-	9 424 837,09
Aplicación del resultado del ejercicio	6 291 193,75	-	-	(6 291 193,75)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	27 902 227,02	-	-	-	-	-	27 902 227,02
Reembolsos	(30 463 171,50)	-	-	-	-	-	(30 463 171,50)
Otras variaciones del patrimonio	(3 990 586,53)	-	-	-	-	-	(3 990 586,53)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	118 488 792,54	1 207 369,01	-	9 424 837,09	-	-	129 130 998,64

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a



0M2707862

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 3 de octubre de 2006. Tiene su domicilio social en Ciudad BBVA, C/ Azul N° 4, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 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, administración y representación del Fondo está encomendada a BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Depositario BBVA, S.A. Durante los ejercicios 2015 y 2014 dicha Entidad Depositaria ha desarrollado las funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.



CLASE 8.^a



0M2707863

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014 la comisión de gestión ha sido del 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 2015 y 2014 la comisión de depositaría ha sido del 0,05%.

La Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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



CLASE 8.^a



0M2707864

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



0M2707865

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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



CLASE 8.^a



0M2707866

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0M2707867

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

- 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.



CLASE 8.^a



0M2707868

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.ª



0M2707869

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.^a



0M2707870

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

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



CLASE 8.^a



0M2707871

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.ª



0M2707872

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

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

4. Deudores

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

	2015	2014
Depósitos de garantía	239 141,80	157 450,00
Administraciones Públicas deudoras	682 969,86	551 510,49
Operaciones pendientes de liquidar	-	59 786,69
	<u>922 111,66</u>	<u>768 747,18</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

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

	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	9,50	-
Otros	54 262,73	52 098,14
	<u>54 272,23</u>	<u>52 098,14</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge otras retenciones.

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 trimestralmente.

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



CLASE 8.ª



0M2707873

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	13 311 619,73	15 859 556,30
Instrumentos de patrimonio	13 311 619,73	15 859 556,30
Cartera exterior	113 353 233,26	108 298 526,77
Instrumentos de patrimonio	113 353 233,26	108 298 526,77
	126 664 852,99	124 158 083,07

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Depositario BBVA, S.A.

Ningún Fondo de carácter financiero podrá tener invertido más de un 10% en los activos e instrumentos financieros recogidos en el artículo 48.1.j del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones. Al 31 de diciembre de 2015, el Fondo mantenía en cartera un activo financiero con inversión superior al 10 por ciento. Con fecha 13 de enero de 2016, dicha situación ha quedado regularizada.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,05% y el 0,30%.



CLASE 8.^a



0M2707874

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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. Dichas participaciones se negocian en el segmento de negociación de Fondos de Inversión Cotizados en el Sistema de Interconexión Bursátil.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>129 130 998,64</u>	<u>126 257 692,56</u>
Número de participaciones emitidas	<u>3 930 000,00</u>	<u>3 990 000,00</u>
Valor liquidativo por participación	<u>32,86</u>	<u>31,64</u>
Número de partícipes	<u>3 182</u>	<u>2 798</u>

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

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



CLASE 8.^a



0M2707875

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 2015 y 2014, el Fondo ha distribuido a sus partícipes los siguientes dividendos:

	Euros por participación	Dividendo Total
14 de agosto de 2015	0,72	2 931 871,95
13 de febrero de 2015	0,27	1 058 714,58
10 de agosto de 2014	0,69	3 026 492,40
16 de febrero de 2014	0,23	1 008 836,64

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2015	2014
Pérdidas fiscales a compensar	12 022 143,08	18 760 327,39
	12 022 143,08	18 760 327,39



CLASE 8.ª



0M2707876

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2015, asciende a 12.022.143,08 euros, de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2015 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.ª



0M2707877

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

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

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

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

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

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

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
INDITEX	EUR	1 047 846,05	-	1 982 684,85	934 838,80	ES0148396007
IBERDROLA SA	EUR	1 706 450,62	-	2 232 737,80	526 287,18	ES0144580Y14
TELEFONICA SA	EUR	3 765 676,77	-	2 623 598,96	(1 142 077,81)	ES0178430E18
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	5 648 934,07	-	3 917 573,66	(1 731 360,41)	ES0113900J37
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.	EUR	3 396 459,29	-	2 555 024,46	(841 434,83)	ES0113211835
TOTALES Acciones admitidas cotización		15 565 366,80	-	13 311 619,73	(2 253 747,07)	
TOTAL Cartera Interior		15 565 366,80	-	13 311 619,73	(2 253 747,07)	



CLASE 8.ª

© 2015 KAPPA



0M2707878

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	1 033 620,68	-	1 487 251,35	453 630,67	FR0000121667
BAYER A.G.	EUR	5 919 018,38	-	5 703 265,80	(215 752,58)	DE000BAY0017
UNICREDIT, SOCIETÀ PER AZIONI	EUR	2 340 299,71	-	1 824 747,93	(515 551,78)	IT0004781412
ALLIANZ SE	EUR	3 388 655,12	-	4 460 989,80	1 072 334,68	DE0008404005
UNIBAIL-RODAMCO	EUR	1 028 408,63	-	1 363 270,40	334 861,77	FR0000124711
SAFRAN	EUR	1 414 468,80	-	1 286 030,78	(128 438,02)	FR0000073272
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 672 877,86	-	1 841 281,92	168 404,06	FR0000121972
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	EUR	1 888 573,10	-	2 041 529,49	152 956,39	FR0000130809
VINCI	EUR	1 331 598,50	-	1 964 749,08	633 150,58	FR0000125486
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	1 280 315,13	-	1 337 006,44	56 691,31	NL0000099538
L OREAL	EUR	1 558 226,69	-	2 248 278,10	690 051,41	FR0000120321
BASF SE	EUR	4 268 065,03	-	3 866 969,60	(401 095,43)	DE000BASF111
CIE DE ST-GOBAIN	EUR	1 161 276,59	-	1 179 599,85	18 323,26	FR0000125007
VIVENDI SA	EUR	1 026 715,46	-	1 386 327,30	359 611,84	FR0000127771
CARREFOUR SA	EUR	1 036 017,63	-	881 928,45	(154 089,18)	FR0000120172
DANONE	EUR	1 963 057,54	-	2 262 258,72	299 201,18	FR0000120644
BNP PARIBAS	EUR	3 385 636,91	-	3 477 055,56	91 418,65	FR0000131104
AXA SA	EUR	1 683 791,38	-	3 153 775,23	1 469 983,85	FR0000120628
AIR LIQUIDE SA	EUR	1 796 057,20	-	2 116 843,95	320 786,75	FR0000120073
UNILEVER NV	EUR	2 295 901,84	-	3 727 479,01	1 431 577,17	NL0000099355
TOTAL S.A.	EUR	5 622 327,19	-	5 990 274,99	367 947,80	FR0000120271
LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	1 620 276,87	-	2 341 294,20	721 017,33	FR0000121014
SAP SE	EUR	3 292 043,24	-	4 221 111,12	929 067,88	DE0007164600
AIRBUS GROUP SE	EUR	1 593 946,28	-	2 155 926,00	561 979,72	NL0000235190
SANOFI	EUR	4 537 585,30	-	5 557 648,80	1 020 063,50	FR0000120578
DAIMLER AG	EUR	3 816 479,83	-	4 603 054,14	786 574,31	DE0007100000
DEUTSCHE POST AG	EUR	1 509 405,39	-	1 479 616,68	(29 788,71)	DE0005552004
ANHEUSER-BUSH INVEB NV	EUR	3 063 355,05	-	5 220 072,00	2 156 716,95	BE0003793107
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	2 379 818,23	-	3 149 903,71	770 085,48	DE0005557508
ASML HOLDING NV	EUR	1 343 438,29	-	1 824 767,75	481 329,46	NL0010273215
ORANGE	EUR	1 277 499,35	-	1 879 584,78	602 085,43	FR0000133308
ENGIE	EUR	1 676 901,64	-	1 578 480,57	(98 421,07)	FR0010208488
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1 776 627,83	-	1 867 857,16	91 229,33	DE0005190003
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2 272 996,34	-	2 642 142,21	369 145,87	IT0000072618
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	2 250 808,03	-	1 848 942,10	(401 865,93)	DE0005140008



OM2707879

CLASE 8.ª

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1 528 434,83	-	1 569 030,48	40 595,65	DE0005785604
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	1 404 464,97	-	1 646 001,45	241 536,48	DE0008430026
ING GROEP NV	EUR	2 451 483,57	-	2 867 894,85	416 411,28	NL0000303600
NOKIA OYJ	EUR	1 572 202,24	-	1 563 509,62	(8 692,62)	FI0009000681
E.ON SE	EUR	1 547 546,90	-	1 064 432,30	(483 114,60)	DE000ENAG999
VOLKSWAGEN AG	EUR	1 546 107,73	-	1 452 257,50	(93 850,23)	DE0007664039
SIEMENS AG	EUR	4 206 541,13	-	4 147 692,36	(58 848,77)	DE0007236101
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	1 465 710,52	-	1 360 435,68	(105 274,84)	IT0000062072
ENEL SPA	EUR	1 646 447,28	-	1 623 524,45	(22 922,83)	IT0003128367
ENI SPA	EUR	2 517 124,76	-	2 087 139,60	(429 985,16)	IT0003132476
TOTALES Acciones admitidas cotización		99 392 154,97	-	113 353 233,26	13 961 078,29	
TOTAL Cartera Exterior		99 392 154,97	-	113 353 233,26	13 961 078,29	



CLASE 8.^a



0M2707880

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	2 461 500,00	2 461 500,00	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		2 461 500,00	2 461 500,00	
TOTALES		2 461 500,00	2 461 500,00	



CLASE 8.^a
 Impuesto de Transmisiones Patrimoniales



0M2707881

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
INDITEX	EUR	919 420,88	-	1 552 701,21	633 280,33	ES0148396007
IBERDROLA	EUR	1 597 470,95	-	1 867 601,36	270 130,41	ES0144580Y14
TELEFONICA	EUR	3 862 113,35	-	2 969 784,56	(892 328,79)	ES0178430E18
REPSOL YPF	EUR	1 097 701,79	-	954 991,53	(142 710,26)	ES0173516115
BANCO SANTANDER	EUR	5 270 008,06	-	5 491 685,10	221 677,04	ES0113900J37
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	3 581 671,91	-	3 022 792,54	(558 879,37)	ES0113211835
TOTALES Acciones admitidas cotización		16 328 386,94	-	15 859 556,30	(468 830,64)	
TOTAL Cartera Interior		16 328 386,94	-	15 859 556,30	(468 830,64)	



CLASE 8.ª



0M2707882

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	987 702,83	-	1 240 892,52	253 189,69	FR0000121667
BAYER A.G.	EUR	4 846 580,54	-	5 829 444,00	982 863,46	DE000BAY0017
RWE AG	EUR	823 611,82	-	771 013,35	(52 598,47)	DE0007037129
UNICREDIT, SOCIETÀ PER AZIONI	EUR	2 348 613,72	-	1 853 010,89	(495 602,83)	IT0004781412
ALLIANZ SE	EUR	3 426 663,91	-	3 912 277,40	485 613,49	DE0008404005
UNIBAIL-RODAMCO	EUR	1 017 834,97	-	1 312 858,80	295 023,83	FR0000124711
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 676 553,00	-	2 203 779,60	527 226,60	FR0000121972
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	EUR	1 945 069,74	-	1 759 122,25	(185 947,49)	FR0000130809
VINCI	EUR	1 136 595,85	-	1 463 601,60	327 005,75	FR0000125486
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	1 331 490,07	-	1 442 382,90	110 892,83	NL0000099538
L OREAL	EUR	1 464 040,84	-	2 121 121,10	657 080,26	FR0000120321
BASF SE	EUR	4 465 031,38	-	3 999 372,16	(465 659,22)	DE000BASF111
CIE DE ST-GOBAIN	EUR	1 216 817,79	-	1 100 655,66	(116 162,13)	FR0000125007
VIVENDI SA	EUR	1 039 271,33	-	1 651 248,21	611 976,88	FR0000127771
CARREFOUR SA	EUR	1 239 503,83	-	986 345,80	(253 158,03)	FR0000120172
DANONE	EUR	1 974 209,29	-	2 029 896,00	55 686,71	FR0000120644
BNP PARIBAS	EUR	3 481 002,01	-	3 433 520,52	(47 481,49)	FR0000131104
AXA SA	EUR	1 492 842,41	-	2 490 715,65	997 873,24	FR0000120628
AIR LIQUIDE SA	EUR	1 782 225,97	-	2 214 154,80	431 928,83	FR0000120073
UNILEVER NV	EUR	2 151 211,80	-	3 179 136,00	1 027 924,20	NL0000093555
TOTAL S.A.	EUR	5 577 045,91	-	6 307 034,12	729 988,21	FR0000120271
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	1 494 624,79	-	2 239 389,25	744 764,46	FR0000121014
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2 203 998,90	-	2 116 445,32	(87 553,58)	IT0000072618
AIRBUS GROUP NV	EUR	1 538 283,60	-	1 481 818,60	(56 465,00)	NL0000235190
SANOFI	EUR	4 440 464,46	-	5 700 754,02	1 260 289,56	FR0000120578
HERMES INTERNATIONAL	EUR	-	-	243 504,80	243 504,80	FR0000052292
DAIMLER AG	EUR	3 815 632,04	-	4 291 382,37	475 750,33	DE0007100000
DEUTSCHE POST AG	EUR	1 583 588,21	-	1 611 746,78	28 158,57	DE0005552004
ANHEUSER-BUSH INVEB NV	EUR	2 841 421,32	-	4 497 020,32	1 655 599,00	BE0003793107
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	2 302 239,78	-	2 560 231,25	257 991,47	DE0005557508
ASML HOLDING NV	EUR	1 273 347,65	-	2 091 167,50	817 819,85	NL0010273215
ORANGE	EUR	1 161 322,26	-	1 708 824,75	547 502,49	FR0000133308
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1 674 289,28	-	1 791 091,04	116 801,76	DE0005190003



CLASE 8.ª



0M2707883

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	EUR	2 254 298,99	-	2 023 560,13	(230 738,86)	DE0005140008
SAP SE	EUR	3 330 473,22	-	3 464 372,64	133 899,42	DE0007164600
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	1 483 720,56	-	1 588 216,50	104 495,94	DE0008430026
ING GROEP NV	EUR	2 382 910,96	-	2 605 817,13	222 906,17	NL0000303600
NOKIA OYJ	EUR	1 579 722,11	-	1 531 910,88	(47 811,23)	FI0009000681
E.ON SE	EUR	1 665 449,08	-	1 772 032,83	106 583,75	DE000ENAG999
VOLKSWAGEN AG	EUR	1 290 457,29	-	1 769 316,30	478 859,01	DE0007664039
SIEMENS AG	EUR	4 481 588,29	-	4 602 562,50	120 974,21	DE0007236101
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	1 560 384,80	-	1 432 641,00	(127 743,80)	IT0000062072
ENEL SPA	EUR	1 562 030,35	-	1 490 415,70	(71 614,65)	IT00003128367
GDF SUEZ	EUR	1 747 773,23	-	1 940 920,99	193 147,76	FR0010208488
TOTALES Acciones admitidas cotización		95 926 575,72	-	108 298 526,77	12 371 951,05	
TOTAL Cartera Exterior		95 926 575,72	-	108 298 526,77	12 371 951,05	



CLASE 8.ª



0M2707884

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados INDEX DJ EUROSTOXX50 10	EUR	2 099 110,00	2 099 110,00	20/03/2015
TOTALES Futuros comprados		2 099 110,00	2 099 110,00	
TOTALES		2 099 110,00	2 099 110,00	



CLASE 8.ª
REGISTRO DE MARCAS



0M2707885



CLASE 8.ª



0M2707886

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

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

La volatilidad (VIX) rompió la tendencia bajista que mantenía desde principios de año cerrándose el primer semestre en niveles del 18,2%. El movimiento de las divisas ha tenido un impacto considerable en los beneficios, observable tanto en los resultados publicados como en las estimaciones de los analistas y los comentarios de las compañías, destacando el impacto negativo de la subida del dólar expuesto por varias compañías americanas en sus presentaciones de resultados. Cabe señalar que desde comienzos de año se ha asistido a continuas revisiones a la baja de las expectativas de crecimiento de beneficios de cara a 2015, pasando del 7,6% al 1,4% en EE.UU. y del 10,6% al 4% en Europa, mientras que para 2016 se han mantenido más estables, en el entorno del 12%, en ambas geografías.

El crecimiento global se sitúa en 2015 algo por debajo del 3%, con peores perspectivas para los países emergentes y algo mejores para los desarrollados. Pese a la contención de la inflación por la fuerte caída del precio del crudo, la Fed iniciaba en diciembre la normalización de tipos, mientras que el BCE anunciaba nuevas medidas de estímulo, generándose así una importante divergencia entre ambos bancos centrales. El euro se depreció así un 2,6% frente al dólar en el segundo semestre hasta 1,087.

En el segundo semestre aumentó la volatilidad de las bolsas, con un retroceso del índice mundial en dólares del 5,7%. Por otro lado, pese a la peor evolución relativa en el segundo semestre del Eurostoxx50 frente al S&P500 en el año, Europa supera a EE.UU. mientras que el Ibex35 sufrió tanto en el segundo semestre como en 2015. El entorno de aversión al riesgo favoreció en el segundo semestre descensos de los tipos a 10 años de 8 puntos básicos a 2,27% en EE.UU. y 14 puntos básicos a 0,63% en Alemania, mientras que la deuda española, afectada en parte por el riesgo político, encontraba apoyo en la relajación de la crisis griega: el tipo a 10 años caía 53 puntos básicos en el segundo semestre a 1,77%. 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.



CLASE 8.^a



0M2707887

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

Informe de gestión del ejercicio 2015

Adicionalmente se han aprovechado las oportunidades puntuales que han surgido de diversos eventos corporativos sobre determinadas acciones (ACS, SACYR, IBE, CABK, POP, BBVA, FER, TEF,...) para generar una rentabilidad adicional. La composición del índice ha sido modificada en varias ocasiones, por lo que la cartera se ha ido ajustando a dicha composición.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 17,82% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado 8,75%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,11% y la liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,05%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del -3,95%, inferior a la de la media de la Sociedad Gestora, situada en el -1,59%.

Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,09%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -4,58% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 1,32. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 25,80%, superior a la de la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 25,55%.

Tras los recientes movimientos en los bancos centrales, tanto en Europa como en EE.UU., en ambos casos respondiendo a las expectativas pero con una reacción asimétrica por la respuesta de los mercados, la atención vuelve al crecimiento global. En este sentido, los países emergentes, y en particular China, siguen centrando parte de la atención en un contexto algo polarizado en función del distinto ciclo económico de cada zona geográfica. Ese debate está siendo acompañado por un incremento de la volatilidad lo cual dibuja un escenario cuando menos difícil de anticipar para la renta variable. En ese contexto, la visión sigue siendo cauta si bien valoramos los aspectos que hacen ver un entorno de crecimiento algo más débil pero de recuperación al fin y al cabo, sustentado por el apoyo de los bancos centrales y el desarrollo de políticas monetarias expansivas encaminadas a generar crecimiento. En cualquier caso cabe destacar que la gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia.

De conformidad con la política de ejercicio de los derechos de voto adoptada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., esta entidad ha ejercido, en representación de los fondos de inversión que gestiona, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas celebradas durante el ejercicio 2015 de sociedades españolas en las que la posición global de los fondos de inversión gestionados por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuviera una antigüedad superior a doce meses. Asimismo, se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos supuestos en los que estaba previsto el pago de una prima por asistencia a la Junta General y cuando, no dándose las circunstancias anteriores, se ha estimado procedente a juicio de la Sociedad Gestora.



CLASE 8.^a



0M2707888

Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado

Informe de gestión del ejercicio 2015

Durante el ejercicio 2015, se ha votado a favor de todas las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los partícipes de los fondos representados y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias. En los archivos de esta Sociedad Gestora se dispone de información concreta sobre el sentido del voto en cada una de las Juntas a las que se ha asistido.

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

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

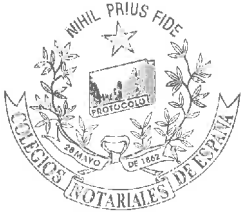
En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

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



DILIGENCIA DE FIRMA

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

Madrid, 30 de marzo de 2016

D.ª Paloma Piqueras Hernández
Presidente

D. Luis Manuel Megías Pérez
Consejero

D. Eduardo García Hidalgo
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero

TESTIMONIO POR EXHIBICIÓN.- Yo, ANTONIO HUERTA TROLEZ, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio con residencia en esta Capital, DOY FE de que la presente fotocopia, es reproducción auténtica del documento original que me ha sido exhibido. -----
En Madrid, a seis de abril dos mil dieciséis. -----



A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Antonio Huerta Trolez', is written over the right side of the page.

ANEXO I

BBVA Bolsa Europa Finanzas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819759 al 0M0819789
BBVA Multiactivo Decidido, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819086 al 0M0819117
Quality Valor, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992068 al 0L6992100
Multiactivo Mixto Renta Fija, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992129 al 0L6992164
BBVA Gestión Moderada, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992325 al 0L6992354
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818873 al 0M0818900
BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818171 al 0M0818200
BBVA Gestión Decidida, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818226 al 0M0818256
BBVA Bolsa Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M2707916 al 0M2707947
BBVA Bolsa Latam, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819231 al 0M0819257
Fondo de Permanencia, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819118 al 0M0819148
Metrópolis Renta, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818931 al 0M0818960
BBVA Bolsa Plus, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818047 al 0M0818078
BBVA Rendimiento Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819568 al 0M0819594
BBVA Crecimiento Europa Diversificado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819149 al 0M0819177
BBVA Bonos Core BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818338 al 0M0818365
BBVA Bonos Patrimonio VIII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818313 al 0M0818337
BBVA Bolsa Asia MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992355 al 0L6992383
BBVA Rendimiento Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818819 al 0M0818845
BBVA Multiactivo Conservador, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818013 al 0M0818046
BBVA Gestión Protección 2020 BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818201 al 0M0818225
BBVA Acumulación Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819881 al 0M0819909
BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0L6992443 al 0L6992499
BBVA Selección Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819346 al 0M0819376

BBVA Revalorización Europa II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818961 al 0M0818989
Acción Ibex 35 ETF, F.I. Cotizado Armonizado	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M2707827 al 0M2707856
Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M2707857 al 0M2707888
Acción Brasil ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819595 al 0M0819615
Acción Latam Top ETF, F.I. Cotizado (en liquidación)	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992384 al 0L6992404
BBVA Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818486 al 0M0818515
BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819823 al 0M0819854
BBVA Bolsa Tecnología y Telecomunicaciones, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818366 al 0M0818398
Quality Mejores Ideas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819056 al 0M0819085
BBVA Bolsa Japón, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819616 al 0M0819655
BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819727 al 0M0819758
BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819656 al 0M0819694
BBVA Bolsa Índice, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819202 al 0M0819230
BBVA Bolsa USA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818429 al 0M0818485
BBVA Bolsa Emergentes MF, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819315 al 0M0819345
BBVA Bolsa Euro, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819790 al 0M0819821
BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819377 al 0M0819431
BBVA Crecimiento Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819258 al 0M0819285
BBVA Bolsa China, FI	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819855 al 0M0819880
Quality Cartera Moderada BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819022 al 0M0819055
Quality Cartera Decidida BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818990 al 0M0819021
BBVA Doble Beneficio, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818257 al 0M0818285
BBVA Crecimiento Europa Diversificado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818286 al 0M0818312
BBVA Selección Empresas Plus BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819286 al 0M0819314
BBVA Selección Energía, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992165 al 0L6992191
BBVA Oportunidad 5x3, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819432 al 0M0819459
BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819910 al 0M0819942

Quality Commodities, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992558 al 0L6992587
Quality Selección Emergentes, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992101 al 0L6992128
BBVA Crecimiento Bolsa BP, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818079 al 0M0818108
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818901 al 0M0818930
Unnim Garantit 6, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992042 al 0L6992067
Unnim Garantit 9, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819943 al 0M0819969
Unnim Garantit 11, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819970 al 0M0819994
BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819541 al 0M0819567
BBVA Rendimiento Europa III, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992245 al 0L6992272
BBVA Rendimiento Europa IV, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818708 al 0M0818734
BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818137 al 0M0818170
BBVA Oportunidad Acciones, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819513 al 0M0819540
BBVA Rendimiento Europa V, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818735 al 0M0818762
BBVA Oportunidad Acciones II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M2707889 al 0M2707915
BBVA Rendimiento Europa VI, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818763 al 0M0818790
BBVA Oportunidad Acciones III, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819486 al 0M0819512
BBVA Rendimiento Europa VII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818791 al 0M0818818
BBVA Oportunidad Acciones IV, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992298 al 0L6992324
BBVA Rendimiento Europa VIII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992218 al 0L6992244
BBVA Rendimiento Multiple 21, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818846 al 0M0818872
BBVA Oportunidad Acciones V, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992273 al 0L6992297
BBVA Rendimiento Multiple 21 II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992192 al 0L6992217
BBVA Oportunidad Acciones VI, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0819178 al 0M0819201
BBVA Consolidación 85, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0L, números del 0L6992500 al 0L6992519
BBVA MI Inversión Mixta, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a Serie 0M, números del 0M0818109 al 0M0818136