

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

**BBVA MI OBJETIVO 2031, FONDO DE INVERSIÓN
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Gestora de BBVA MI OBJETIVO 2031, FONDO DE INVERSIÓN

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA MI OBJETIVO 2031, FONDO DE INVERSIÓN (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo, a 31 de diciembre de 2024, 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 (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras

Descripción De acuerdo con lo descrito en la Nota 1 de la memoria adjunta el objeto social del Fondo es la captación de fondos del público para gestionarlos e invertirlos en instrumentos financieros, en los que está fundamentalmente invertido su patrimonio (ver Nota 6), por lo que la cartera de inversiones financieras supone un importe significativo del activo del Fondo. Las políticas contables aplicables a la cartera de inversiones financieras se describen en la nota 3.d de la memoria adjunta.

Identificamos esta área como aspecto más relevante de nuestra auditoría del Fondo por la repercusión que la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en su patrimonio y, por tanto, en el cálculo diario del valor liquidativo del mismo.

Nuestra respuesta

Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno implantados por la Sociedad Gestora del Fondo en relación con la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos, entre los que destacan los siguientes:

- ▶ Hemos obtenido las confirmaciones de la entidad depositaria, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza del instrumento financiero, para comprobar la existencia de la totalidad de las posiciones incluidas en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024, cotejándolas con los registros del Fondo.
- ▶ Hemos comprobado la valoración de la totalidad de la cartera de inversiones financieras, mediante el cotejo de los precios utilizados por la Sociedad Gestora del Fondo y los valores contabilizados por el Fondo, con precios obtenidos de fuentes externas o con datos observables de mercado.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

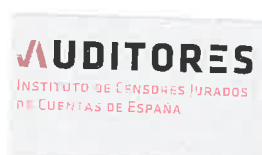
- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.

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

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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



ERNST & YOUNG, S.L.

2025 Núm. 01/25/03164

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)

Jaume Pallerols Cat

(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 22702)

24 de abril de 2025



CLASE 8.^a



OP4861765

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Informe de auditoría, cuentas anuales e
informe de gestión correspondientes al
ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024



OP4861766

CLASE 8.^a

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	26.192.096,12	27.285.407,59
Deudores	535.789,51	602.014,26
Cartera de inversiones financieras	25.027.050,58	24.614.844,80
Cartera interior	4.463.631,49	2.009.634,92
Valores representativos de deuda	4.463.631,49	2.009.634,92
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	20.511.970,89	22.452.674,35
Valores representativos de deuda	4.923.283,54	5.969.671,47
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	15.578.369,02	16.483.002,88
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	10.318,33	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	51.448,20	152.535,53
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	629.256,03	2.068.548,53
TOTAL ACTIVO	26.192.096,12	27.285.407,59

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP4861767

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	26.148.619,05	27.244.180,91
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	26.148.619,05	27.244.180,91
Capital	-	-
Partícipes	24.949.114,80	25.811.719,10
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1.199.504,25	1.432.461,81
(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	43.477,07	41.226,68
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	35.360,10	37.154,74
Pasivos financieros	-	-
Derivados	6.488,14	1.224,49
Periodificaciones	1.628,83	2.847,45
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	26.192.096,12	27.285.407,59
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	12.970.196,93	13.574.189,80
Compromisos por operaciones largas de derivados	10.866.837,05	11.933.939,71
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2.103.359,88	1.640.250,09
Otras cuentas de orden	9.924.871,88	9.224.957,97
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	1.585.526,43	2.591.259,25
Otros	8.339.345,45	6.633.698,72
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	22.895.068,81	22.799.147,77

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP4861768

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	58,14	106,14
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-388.214,57	-381.766,06
Comisión de gestión	-355.739,30	-349.030,93
Comisión de depositario	-26.780,76	-27.922,56
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-5.694,51	-4.812,57
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-388.156,43	-381.659,92
Ingresos financieros	373.013,73	364.019,92
Gastos financieros	-9,22	-194,32
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	855.338,31	544.639,05
Por operaciones de la cartera interior	-5.855,48	13.578,41
Por operaciones de la cartera exterior	856.139,11	540.592,34
Por operaciones con derivados	5.054,68	-9.531,70
Otros	-	-
Diferencias de cambio	12.946,94	-15.161,11
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	348.386,16	925.128,47
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	937,52	1.243,42
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-8.473,40	-16.587,39
Resultados por operaciones con derivados	355.922,04	940.461,52
Otros	-	10,92
Resultado financiero	1.589.675,92	1.818.432,01
Resultado antes de impuestos	1.201.519,49	1.436.772,09
Impuesto sobre beneficios	-2.015,24	-4.310,28
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.199.504,25	1.432.461,81

Las Notas 1 a 13, 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 2024.

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos				
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		1.199.504,25		1.432.461,81
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas		-	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos		1.199.504,25		1.432.461,81
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Resultados de ejercicios anteriores		Otro patrimonio atribuido	
	Partícipes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	30.440.913,15	-	-2.591.259,25	27.849.653,90
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	30.440.913,15	-	-2.591.259,25	27.849.653,90
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	1.432.461,81	1.432.461,81
Aplicación del resultado del ejercicio	-2.591.259,25	-	2.591.259,25	-
Operaciones con partícipes	3.203.333,07	-	-	3.203.333,07
Suscripciones	-5.241.267,87	-	-	-5.241.267,87
Reembolsos	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	25.811.719,10	-	1.432.461,81	27.244.180,91
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	25.811.719,10	-	1.432.461,81	27.244.180,91
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	1.199.504,25	1.199.504,25
Aplicación del resultado del ejercicio	1.432.461,81	-	-1.432.461,81	-
Operaciones con partícipes	3.520.019,34	-	-	3.520.019,34
Suscripciones	-5.815.085,45	-	-	-5.815.085,45
Reembolsos	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	24.949.114,80	-	1.199.504,25	26.148.619,05

Las Notas 1 a 13, 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 2024.



CLASE 8.^a



OP4861769



CLASE 8.^a



OP4861770

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 16 de junio de 2016. Tiene su domicilio social en Calle Azul, 4, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 29 de julio de 2016 con el número 5052, 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, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), 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., SGIC, sociedad participada al 99,999% por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa 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 (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. 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, 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.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.



CLASE 8.^a



OP4861771

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- 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.

La Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria, perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

	2024	2023
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	1,25%	1,25%
Sobre resultado	9,00%	9,00%
Comisión de depositaría		
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%

b) Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

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

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

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

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

Riesgo de contrapartida

Dentro del concepto de Riesgo de Contrapartida englobamos, de manera amplia los siguientes riesgos:

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



CLASE 8.^a



OP4861772

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

- Riesgo de depósito por operativa de depósitos interbancarios: debido a la naturaleza de este tipo de operaciones y su uso habitual en el terreno de la gestión de activos, más dirigido a la inversión a plazos de activo monetario, puede analizarse junto con el resto de las exposiciones de riesgo emisor.
- Riesgo de contado o liquidación: es el riesgo de incumplimiento de pagos en el momento del intercambio de activos que al contratarse tenían un valor equivalente. La operativa está vinculada con las transferencias de fondos o valores de las operaciones y los riesgos crediticios por el coste de reposición de las posiciones.

Riesgo de liquidez

Es la potencial incapacidad de atender las solicitudes de reembolso de participaciones realizadas por los partícipes de la IIC, y puede analizarse desde dos perspectivas:

- Desde el punto de vista del activo, es la posible pérdida derivada de la imposibilidad de deshacer las inversiones en el tiempo necesario para hacer frente a las obligaciones de la IIC o al precio al que se valoran dichas inversiones en las diferentes carteras, como consecuencia de la falta de profundidad de mercado sobre los instrumentos en particular.
- Desde el punto de vista del pasivo, es la posible contingencia derivada de solicitudes de reembolso de participaciones no previstas por la entidad gestora. Esta contingencia es analizada a través del estudio del comportamiento histórico de los inversores con el fin de estimar el máximo reembolso posible con un determinado nivel de confianza.

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

Riesgo de mercado

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

- Riesgo de "equity": probabilidad de incurrir en una pérdida debido a la incertidumbre generada por la volatilidad en los precios especialmente en acciones. Este riesgo puede ser subdividido a su vez en riesgo específico, diversificable o no sistemático y riesgo sistemático o no diversificable.
- Riesgo de tipos de interés: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en las curvas de tipos de interés que afectan la valoración de activos de renta fija que se tengan en cartera. El impacto de estos movimientos será dependiente tanto del sentido del movimiento como del posicionamiento en duración que el gestor tenga en su cartera.
- Riesgo de tipo de cambio: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en los tipos de cambio en caso de tener inversiones en divisa diferente a la denominación del fondo.



CLASE 8.^a



OP4861773

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por las IIC se encuentran descritos en el folleto informativo.

Riesgo de ASG

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones o, en su caso, asesoramiento de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. No obstante, las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.

Riesgo de carácter operativo

Entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:

- Riesgo de cumplimiento normativo: es el riesgo de sanciones legales o normativas, pérdida financiera material, o pérdida de reputación como resultado de incumplir las leyes, regulaciones, normas, estándares de auto-regulación de la entidad y códigos de conducta aplicables a las actividades de esta.
- Riesgo operacional: definido como aquel que pueda provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. En cuanto a los riesgos operacionales y normativos resultantes de la actividad de inversión de las IIC, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión, así como herramientas de gestión del riesgo operacional, donde se realiza un seguimiento activo sobre la identificación de los riesgos de los procesos que se llevan a cabo en la Unidad de control. La Unidad de control tiene establecida una metodología de Gestión de Riesgo Operacional para evaluar cuantitativamente cada uno de los riesgos afectos a la actividad.



CLASE 8.^a



OP4861774

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 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 la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

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 los hubiera. Aun cuando estas 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.



CLASE 8.^a



OP4861775

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, 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.

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



OP4861776

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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 estos.



OP4861777

CLASE 8.^a

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados

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.



OP4861778

CLASE 8.ª**BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

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

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

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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 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 las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente 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., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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 del Fondo.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al plazo establecido en el folleto informativo, 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 del Fondo.



CLASE 8.ª



OP4861779

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

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 los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	517.629,40	588.273,56
Administraciones públicas deudoras	18.074,65	13.687,24
Otros	85,46	53,46
	<u>535.789,51</u>	<u>602.014,26</u>

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras recoge, principalmente, las retenciones sobre intereses por cuenta corriente pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones públicas acreedoras	2.015,24	4.310,28
Otros	33.344,86	32.844,46
	<u>35.360,10</u>	<u>37.154,74</u>



CLASE 8.ª



OP4861780

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	2.015,24	4.310,28
	2.015,24	4.310,28

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión fija y variable pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2024 y 2023, como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2024 y 2023, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	649.725,76	2.118.707,15
Otras cuentas de tesorería		
Cuentas en euros	37.494,63	-11.700,80
Cuentas en divisa	-57.964,36	-38.457,82
	629.256,03	2.068.548,53

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.



CLASE 8.ª



OP4861781

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

El detalle del capítulo Otras cuentas de tesorería del Fondo, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas al Depositario al cierre del ejercicio correspondiente.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>26.148.619,05</u>	<u>27.244.180,91</u>
Número de participaciones	<u>2.365.409,12</u>	<u>2.576.159,24</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,05</u>	<u>10,58</u>
Número de partícipes	<u>2.714</u>	<u>3.013</u>

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

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

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 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.



CLASE 8.^a



OP4861782

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

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

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora 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., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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 este al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Adicionalmente, en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2024.

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 Ernst & Young, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 2 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de Ernst & Young ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.



CLASE 8.^a



OP4861783

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8^a
VALORES

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
KINGDOM OF SPAIN 0,650 2027-11-30	EUR	1.254.729,98	2.001,87	1.249.588,26	-5.141,72	ES000000128S2
TOTALES Deuda pública		1.254.729,98	2.001,87	1.249.588,26	-5.141,72	
Adquisición temporal de activos						
KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	3.214.058,56	-	3.214.043,23	-15,33	ES000000120P5
TOTALES Adquisición temporal de activos		3.214.058,56	-	3.214.043,23	-15,33	
TOTAL Cartera Interior		4.468.788,54	2.001,87	4.463.631,49	-5.157,05	



OP4861784

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



OP4861785

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
FEDERAL REPUBLIC OF 0,500 2030-04-15	EUR	885.599,41	6.124,02	892.043,45	6.444,04	DE0001030559
FRENCH REPUBLIC 2,956 2025-03-05	EUR	1.985.366,00	4.866,07	1.985.773,93	407,93	FR0128690650
TOTALES Deuda pública		2.870.965,41	10.990,09	2.877.817,38	6.851,97	
Renta fija privada cotizada						
3M CO 2,000 2025-02-14	USD	10.873,23	23,42	11.616,87	743,64	US88579YBH36
7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	14.288,54	1.129,75	14.640,11	351,57	US817826AC47
ABBVIE INC 2,950 2026-11-21	USD	9.502,79	259,13	10.098,79	596,00	US00287YBV02
ABBVIE INC 4,250 2028-11-14	USD	11.653,53	103,27	12.329,87	676,34	US00287YBF51
ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	9.060,40	-24,84	9.318,99	258,59	US00724PAC32
AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	11.384,44	619,44	11.831,52	447,08	US00914AAJ16
ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	6.031,38	-642,68	6.503,27	471,89	US02005NBJ81
AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	19.910,13	529,07	20.739,72	829,59	US023135BX34
AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	17.838,04	390,65	18.605,27	767,23	US025816CF44
AMERICAN EXPRESS CO 5,532 2030-04-25	USD	11.291,78	91,77	11.813,86	522,08	US025816DU62
AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	20.003,43	653,20	21.079,73	1.076,30	US02665WDN83
AMERICAN TOWER CORP 1,450 2026-09-15	USD	11.761,01	567,25	12.270,17	509,16	US03027XBR08
AMGEN INC 5,507 2026-03-02	USD	8.403,54	152,65	8.698,74	295,20	US031162DN74
APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	28.314,25	514,40	29.655,04	1.340,79	US037833CR93
ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	10.061,32	482,38	10.613,32	552,00	US04636NAA19
AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	14.740,16	602,38	14.924,60	184,44	US00206RJJ17
BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	42.713,46	2.147,91	45.810,12	3.096,66	US06051GJK67
BANK OF AMERICA CORP 2,551 2028-02-04	USD	10.143,07	304,49	10.857,27	714,20	US06051GKJ75
BANK OF AMERICA CORP 3,950 2025-04-21	USD	16.115,26	487,32	16.991,20	875,94	US06051GFP90
BANK OF AMERICA CORP 3,974 2030-02-07	USD	16.581,47	280,17	16.650,86	69,39	US06051GHQ55
BANK OF MONTREAL 5,203 2028-02-01	USD	16.775,64	371,67	17.536,65	761,01	US06368LGV27
BANK OF NEW YORK MEL 4,414 2026-07-24	USD	14.518,17	386,53	15.323,09	804,92	US06406RBJ59
BANK OF NOVA SCOTIA/ 4,500 2025-12-16	USD	6.404,59	90,80	6.649,26	244,67	US064159HB54
BANK OF NOVA SCOTIA/ 4,750 2026-02-02	USD	10.074,38	274,51	10.567,09	492,71	US06417XAN12
BANK OF NOVA SCOTIA/ 5,250 2028-06-12	USD	10.195,47	19,38	10.744,74	549,27	US06418GAD97
BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	6.087,08	170,84	6.339,96	252,88	US084664CZ24
BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	16.207,04	125,46	16.974,24	767,20	US05565EAH80
BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	9.624,87	320,34	10.122,83	497,96	US10373QAV23
BRISTOL-MYERS SQUIBB 3,400 2029-07-26	USD	11.351,63	211,47	11.805,34	453,71	US110122CP17
BROADCOM INC 5,050 2029-07-12	USD	11.320,01	264,22	11.638,45	318,44	US11135FBX87
CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	9.620,55	251,04	10.159,41	538,86	US13607HR618

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CAPITAL ONE FINANCIA 3,750 2027-03-09	USD	13.631,61	343,13	13.966,82	335,21	US14040HBN44
CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	10.965,11	591,91	11.511,66	546,55	US141781BN33
CATERPILLAR FINANCIA 3,600 2027-08-12	USD	18.113,65	386,46	18.774,72	661,07	US14913R3A32
CHARLES SCHWAB CORP/ 0,900 2026-03-11	USD	16.288,64	595,31	17.011,27	722,63	US808513BF16
CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	11.985,39	-144,41	12.502,35	516,96	US166764BL33
CISCO SYSTEMS INC/DE 4,800 2027-02-26	USD	10.085,92	166,11	10.698,53	612,61	US17275RBQ48
CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	USD	24.510,22	375,36	25.757,36	1.247,14	US172967MQ12
CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	14.639,17	336,89	15.233,35	594,18	US172967JL61
CITIGROUP INC 3,887 2028-01-10	USD	32.852,81	709,61	33.981,72	1.128,91	US172967LD18
COCA-COLA CO/THE 3,375 2027-03-25	USD	9.299,48	-106,86	9.651,50	352,02	US191216CR95
COMCAST CORP 2,350 2027-01-15	USD	1.700,85	73,68	1.792,64	91,79	US20030NBW02
COMCAST CORP 4,150 2028-10-15	USD	17.064,22	168,34	17.896,37	832,15	US20030NCT63
CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	4.618,31	-106,34	4.915,28	296,97	US30161MAS26
CROWN CASTLE INC 1,350 2025-07-15	USD	6.081,04	397,12	6.276,99	195,95	US22822VAS07
CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	14.423,99	342,26	14.691,31	267,32	US126650CU24
DELL INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	USD	12.104,24	-865,80	12.649,81	545,57	US24703TAD81
DEUTSCHE BANK AG/NEW 5,706 2028-02-08	USD	138.980,27	3.078,43	146.554,40	7.574,13	US251526CV96
DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	3.823,01	-248,73	4.116,57	293,56	US256746AG33
DUKE ENERGY CORP 5,000 2027-12-08	USD	6.389,92	22,99	6.800,41	410,49	US26441CBW47
DUPONT DE NEMOURS IN 4,493 2025-11-15	USD	4.604,01	4,92	4.841,09	237,08	US26078JAC45
EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	8.084,92	112,33	8.578,96	494,04	US278642AV58
ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	13.849,92	216,55	14.222,81	372,89	US268317AS33
ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	6.388,97	-124,42	6.954,84	565,87	US036752AJ29
ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	4.554,40	-6,93	4.887,62	333,22	US29250NAY13
ENERGY TRANSFER LP 2,900 2025-05-15	USD	5.221,93	224,70	5.553,90	331,97	US29278NAP87
ENTERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	6.046,16	157,18	6.435,72	389,56	US29364GAM50
EQUINIX INC 2,900 2026-11-18	USD	4.216,68	169,59	4.510,90	294,22	US29444UBD72
EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	14.081,87	699,99	14.414,33	332,46	US29446MAJ18
EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	5.120,34	206,57	5.407,94	287,60	US30040WAQ15
EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	9.820,38	183,90	10.303,87	483,49	US30231GBJ04
FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	14.382,77	1.050,93	14.752,80	370,03	US31620MBR60
FLORIDA POWER & LIGH 2,850 2025-04-01	USD	11.165,02	473,37	11.147,72	-17,30	US341081FZ53
FORD MOTOR CO 4,346 2026-12-08	USD	20.791,34	226,72	21.690,99	899,65	US345370CR99
GENERAL MILLS INC 5,500 2028-10-17	USD	4.715,39	36,70	4.939,12	223,73	US370334CW20
GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	29.283,31	1.784,33	30.527,07	1.243,76	US37045XDR44
GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	15.065,41	-328,35	15.792,84	727,43	US375558BF95



OP4861786

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



OP4861787

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GOLDMAN SACHS GROUP 3,615 2028-03-15	USD	26.695,10	532,34	27.935,30	1.240,20	US38141GZRB1
GOLDMAN SACHS GROUP 4,250 2025-10-21	USD	6.237,88	146,44	6.635,56	397,68	US38141GVR28
GOLDMAN SACHS GROUP 5,727 2030-04-25	USD	17.009,95	138,68	17.776,24	766,29	US38141GA872
HCA INC 3,125 2027-03-15	USD	10.540,77	273,25	10.987,49	446,72	US404119CH01
HEWLETT PACKARD ENTE 1,750 2026-04-01	USD	10.260,84	517,16	10.696,89	436,05	US42824CBK45
HOME DEPOT INC/THE 2,800 2027-09-14	USD	6.109,98	249,34	6.277,90	167,92	US437076BT82
HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	USD	19.492,67	351,43	20.626,48	1.133,81	US438516CB04
INTEL CORP 2,450 2029-11-15	USD	11.517,43	94,63	11.809,30	291,87	US458140BH27
INTEL CORP 4,875 2028-02-10	USD	10.111,71	194,46	10.561,08	449,37	US458140CE86
JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	USD	17.903,25	285,86	18.860,52	957,27	US46625HJZ47
JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	USD	28.634,84	408,90	30.349,05	1.714,21	US46647PDA12
JPMORGAN CHASE & CO 4,565 2030-06-14	USD	39.219,94	98,99	39.693,28	473,34	US46647PDF09
LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	4.815,10	-340,17	5.198,81	383,71	US548661DT10
MACQUARIE GROUP LTD 1,340 2027-01-12	USD	9.906,38	524,10	10.714,16	807,78	US55608JAF95
MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	4.861,14	-382,88	5.246,15	385,01	US56585ABH41
MARS INC 2,700 2025-04-01	USD	5.557,27	-201,39	6.006,68	449,41	US571676AA35
MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	12.159,20	-398,19	12.926,85	767,65	US58013MEU45
METLIFE INC 3,000 2025-03-01	USD	9.304,72	-291,31	10.020,53	715,81	US59156RBM97
MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	19.243,42	1,75	19.866,54	623,12	US594918BR43
MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	50.003,64	2.603,23	53.084,17	3.080,53	US61772BAB99
MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	9.849,17	233,52	10.452,19	603,02	US6174467Y92
MORGAN STANLEY 5,164 2029-04-20	USD	11.982,27	126,05	12.583,55	601,28	US61747YFD22
MPLX LP 1,750 2026-03-01	USD	13.692,45	914,75	14.103,92	411,47	US55336VBR06
NATIONAL RURAL UTILI 4,450 2026-03-13	USD	4.597,96	112,97	4.771,31	173,35	US63743HFI03
NETFLIX INC 5,875 2028-11-15	USD	11.445,51	11,55	12.076,66	631,15	US64110LAT35
NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	6.057,93	157,01	6.464,16	406,23	US65473PAK12
NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	10.211,46	396,78	10.706,94	495,48	US66989HAQ11
NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	13.925,63	164,55	14.177,10	251,47	US67066GAE44
ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	26.191,89	138,78	27.867,74	1.675,85	US68389XBT19
ORACLE CORP 6,150 2029-11-09	USD	11.684,62	52,15	12.196,63	512,01	US68389XCH61
PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	5.846,53	306,38	6.210,65	364,12	US694308JP35
PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	7.553,45	-224,86	8.055,66	502,21	US709599BJ27
PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	9.148,72	-52,36	9.726,45	577,73	US713448EQ79
PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	9.857,32	347,25	9.978,35	121,03	US713448DN57
PFIZER INVESTMENT EN 4,450 2028-05-19	USD	9.921,53	79,12	10.498,56	577,03	US716973AC67
PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	10.666,94	558,62	10.802,88	135,94	US693475AX33

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



OP4861788

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN	CLASE
PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	4.928,33	315,92	5.255,20	326,87	US693506BU04	US693506BU04
QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	6.172,70	107,53	6.493,50	320,80	US747525AU71	US747525AU71
ROYAL BANK OF CANADA 4,950 2029-02-01	USD	15.617,63	352,86	16.393,41	775,78	US78016HZV58	US78016HZV58
RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	14.747,07	262,92	14.955,09	208,02	US75513ECH27	US75513ECH27
SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	1.976,90	-174,70	2.142,71	165,81	US785592AM87	US785592AM87
SANTANDER HOLDINGS U 2,490 2028-01-06	USD	15.800,26	604,80	17.014,71	1.214,45	US80282KBC99	US80282KBC99
SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	10.064,74	296,19	10.135,88	71,14	US822582BT82	US822582BT82
SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	3.507,17	143,09	3.727,56	220,39	US828807CW58	US828807CW58
SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	7.359,50	9,76	7.746,37	386,87	US842400HQ95	US842400HQ95
SOUTHERN CO/THE 3,250 2026-07-01	USD	6.125,77	247,06	6.485,87	360,10	US842587CV72	US842587CV72
STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	7.304,72	-118,37	7.623,04	318,32	US855244AK58	US855244AK58
STATE STREET CORP 5,272 2026-08-03	USD	10.058,88	211,48	10.747,52	688,64	US857477CD34	US857477CD34
SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	6.634,75	-203,20	7.068,17	433,42	US87165BAG86	US87165BAG86
SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	10.963,10	33,01	11.492,65	529,55	US871829BC08	US871829BC08
T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	14.533,96	989,36	14.939,13	405,17	US87264ABZ75	US87264ABZ75
TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	5.498,09	-151,49	5.932,37	434,28	US87612EBL92	US87612EBL92
TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	14.056,52	360,91	14.862,54	806,02	US89114QCH92	US89114QCH92
TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	1.775,74	26,83	1.878,61	102,87	US89115A2C54	US89115A2C54
TORONTO-DOMINION BAN 5,523 2028-07-17	USD	18.807,87	457,56	19.662,67	854,80	US89115A2U52	US89115A2U52
TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	19.451,69	-390,95	20.739,11	1.287,42	US89236TGX72	US89236TGX72
TOYOTA MOTOR CREDIT 4,625 2028-01-12	USD	11.948,46	309,63	12.488,25	539,79	US89236TKQ75	US89236TKQ75
TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	6.822,81	-284,75	7.194,98	372,17	US89352HAT68	US89352HAT68
TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	19.041,40	-880,41	20.260,70	1.219,30	US867914BS12	US867914BS12
TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	1.942,46	-107,91	2.050,32	107,86	US902494BJ16	US902494BJ16
UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	10.347,09	444,93	10.705,04	357,95	US907818FJ28	US907818FJ28
UNITED PARCEL SERVICE 3,900 2025-04-01	USD	10.447,61	-413,84	11.119,70	672,09	US911312BX35	US911312BX35
UNITEDHEALTH GROUP I 2,950 2027-10-15	USD	14.719,26	382,60	15.413,65	694,39	US91324PDE97	US91324PDE97
US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	13.594,90	265,29	13.814,24	219,34	US91159HHR49	US91159HHR49
VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	13.955,41	516,67	14.133,05	177,64	US92826CAL63	US92826CAL63
VMWARE LLC 1,400 2026-08-15	USD	6.094,56	112,43	6.326,98	232,42	US928563AJ42	US928563AJ42
WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	17.312,52	515,83	17.823,81	511,29	US931142ER00	US931142ER00
WALT DISNEY CO/THE 2,200 2028-01-13	USD	12.841,04	384,49	13.281,43	440,39	US254687FW18	US254687FW18
WARNERMEDIA HOLDINGS 6,412 2026-03-15	USD	7.359,07	111,52	7.767,56	408,49	US55903VBG77	US55903VBG77
WELLS FARGO & CO 3,526 2028-03-24	USD	11.455,21	131,83	12.160,88	705,67	US95000U2V48	US95000U2V48
WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	5.259,17	120,34	5.631,60	372,43	US94974BFY11	US94974BFY11
COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	14.350,10	389,87	14.637,99	287,89	US2027A0JT79	US2027A0JT79

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN	CLASE
DEUTSCHE TELEKOM INT 8,750 2030-06-15	USD	8.713,99	-6,47	9.005,89	291,90	US25156PAC77	
JOHN DEERE CAPITAL C 4,150 2027-09-15	USD	9.858,77	189,74	10.457,01	598,24	US244222EWK18	
JOHN DEERE CAPITAL C 4,750 2028-01-20	USD	11.987,07	274,56	12.605,62	618,55	US244222EWR60	
MITSUBISHI UFJ FINAN 3,741 2029-03-07	USD	15.625,49	200,39	15.699,19	73,70	US606822BH67	
PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	5.496,99	40,16	5.815,90	318,91	US69371RS496	
SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	9.439,89	-201,85	9.870,89	431,00	US86562MAC47	
WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	41.821,57	2.144,19	41.559,35	-262,22	US949746RW34	
WESTPAC BANKING CORP 1,953 2028-11-20	USD	11.496,28	167,51	12.040,74	544,46	US961214EW94	
WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	9.312,87	-220,89	9.703,59	390,72	US961214CX95	
TOTALES Renta fija privada cotizada		1.956.649,32	38.456,24	2.045.466,16	88.816,84		
Acciones y participaciones Directiva							
AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	1.589.009,47	-	1.521.284,15	-67.725,32	LU1437018598	
AMUNDI FLOATING RATE	EUR	1.943.129,85	-	2.092.736,70	149.606,85	LU1681041114	
ISHARES EUR INFLATIO	EUR	1.906.056,74	-	1.847.446,71	-58.610,03	IE00B0M62X26	
ISHARES GLOBAL HIGH	USD	375.670,63	-	382.607,09	6.936,46	IE00B74DQ490	
ISHARES JP MORGAN ES	USD	522.805,89	-	570.539,90	47.734,01	IE00BF538388	
XTRACKERS MSCI EMERG	EUR	88.043,28	-	99.411,52	11.368,24	IE00BTJRMPP35	
XTRACKERS MSCI WORLD	USD	128.710,54	-	204.625,98	75.915,44	IE00BM67HM91	
AMUNDI / WNT DIVERSI	EUR	346.202,36	-	379.518,49	33.316,13	IE00BJVNUJ924	
AMUNDI INDEX MSCI EM	EUR	567.183,85	-	563.434,20	-3.749,65	LU2244411265	
AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	290.726,19	-	433.421,28	142.695,09	LU2090064218	
BETAMINER BEHEGDED	EUR	1.568.489,48	-	1.381.789,74	-186.699,74	LU2053007915	
BETAMINER I	EUR	790.312,92	-	818.767,00	28.454,08	LU1650062323	
DWS FLOATING RATE NO	EUR	1.992.334,16	-	2.141.067,19	148.733,03	LU1534073041	
INSTITUTIONAL CASH S	EUR	2.461.020,00	-	2.640.948,32	179.928,32	IE00BMYPM319	
JANUS HENDERSON HORI	EUR	218.248,36	-	180.481,86	-37.766,50	LU0973119604	
LUMYNA-MW TOPS MARKE	EUR	304.415,86	-	320.288,89	15.873,03	LU2367663650	
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		15.092.359,58	-	15.578.369,02	486.009,44		
TOTAL Cartera Exterior		19.919.974,31	49.446,33	20.501.652,56	581.678,25		



OP4861789

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4861790

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	USD	425.835,04	420.371,09	20/03/2025
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	USD	198.641,95	198.694,80	31/03/2025
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 1000 FÍSICA	USD	413.395,10	410.918,78	31/03/2025
EUR-USD X-RATE 125000	USD	1.277.176,33	1.254.892,25	17/03/2025
MSCI EM 50	USD	161.422,50	155.653,27	21/03/2025
S&P 500 INDEX 50	USD	3.542.655,57	3.441.679,55	21/03/2025
STXE 600 (EUR) Pr 50	EUR	3.945.198,00	3.841.800,00	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		9.964.324,49	9.724.009,74	
Emisión de opciones "put"				
CDI MARKIT CDX.NA.IG 43 BRC 1227 FÍSICA	USD	502.512,56	10.318,33	20/12/2027
TOTALES Emisión de opciones "put"		502.512,56	10.318,33	
BARCLAYS BANK IRELAN	EUR	400.000,00	-	15/05/2027
TOTALES		400.000,00	-	
Futuros vendidos				
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	955.320,00	942.880,00	06/03/2025
EUR-AUD X-RATE 125000	AUD	247.067,35	250.349,05	17/03/2025
EUR-CAD X-RATE 125000	CAD	250.393,99	250.108,61	17/03/2025
EUR-NOK X-RATE 125000	NOK	250.578,54	251.444,49	17/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		1.703.359,88	1.694.782,15	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
BARCLAYS BANK IRELAN	EUR	400.000,00	6.488,14	15/05/2027
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		400.000,00	6.488,14	
TOTALES		12.970.196,93	11.435.598,36	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4861791

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública	EUR	2.013.075,18	10.220,92	2.009.634,92	-3.440,26	ES000000126A4
KINGDOM OF SPAIN 1,800 2024-11-30		2.013.075,18	10.220,92	2.009.634,92	-3.440,26	
TOTALES Deuda pública						
TOTAL Cartera Interior		2.013.075,18	10.220,92	2.009.634,92	-3.440,26	

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4861792

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
FEDERAL REPUBLIC OF 0,100 2026-04-15	EUR	717.927,27	68.921,42	667.993,43	-49.933,84	DE0001030567
REPUBLIC OF ITALY 3,693 2024-06-14	EUR	1.543.068,00	30.854,65	1.544.053,25	985,25	IT0005549388
REPUBLIC OF ITALY 3,834 2024-06-14	EUR	289.240,00	5.563,51	289.731,72	491,72	IT0005549388
REPUBLIC OF ITALY 3,939 2024-06-14	EUR	1.447.048,00	26.784,91	1.449.691,25	2.643,25	IT0005549388
TOTALES Deuda pública		3.997.283,27	132.124,49	3.951.469,65	-45.813,62	
Renta fija privada cotizada						
3M CO 2,000 2025-02-14	USD	10.873,23	2,59	10.559,96	-313,27	US88579YBH36
3M CO 3,250 2024-02-14	USD	8.366,20	-275,08	8.504,13	137,93	US88579YBB65
7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	15.069,86	734,12	14.383,95	-685,91	US817826AC47
ABBVIE INC 2,950 2026-11-21	USD	10.245,68	114,81	10.337,55	91,87	US00287YBV02
ABBVIE INC 3,850 2024-06-15	USD	10.304,59	-287,34	10.184,54	-120,05	US00287YCV92
ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	7.307,46	-22,52	6.878,27	-429,19	US00724PAC32
AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	9.601,15	314,53	9.309,35	-291,80	US00914AAJ16
ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	6.031,38	-382,88	5.874,29	-157,09	US02005NBJ81
AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	22.557,18	248,95	21.528,20	-1.028,98	US023135BX34
AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	12.624,74	47,42	12.217,42	-407,32	US025816CF44
AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	22.606,65	344,92	21.859,36	-747,29	US02665WDN83
AMERICAN TOWER CORP 1,450 2026-09-15	USD	5.822,20	93,13	5.704,23	-117,97	US03027XBR08
AMERICAN TOWER CORP 5,000 2024-02-15	USD	6.700,74	-358,00	6.810,82	110,08	US03027XAD21
AMGEN INC 5,507 2026-03-02	USD	10.304,24	182,08	9.957,62	-346,62	US031162DN74
ANHEUSER-BUSCH COS L 3,650 2026-02-01	USD	14.927,12	224,16	14.216,52	-710,60	US03522AAG58
APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	30.936,96	273,10	30.531,55	-405,41	US037833CR93
ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	9.995,89	195,72	9.864,83	-131,06	US04636NAA19
AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	14.740,16	342,41	13.949,72	-790,44	US02026RXX17
BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	46.835,19	977,79	46.173,77	-661,42	US06051GJK67
BANK OF AMERICA CORP 2,551 2028-02-04	USD	10.936,79	123,70	10.909,11	-27,68	US06051GKJ75
BANK OF AMERICA CORP 3,950 2025-04-21	USD	17.026,75	265,22	16.774,16	-252,59	US06051GFP90
BANK OF AMERICA CORP 4,200 2024-08-26	USD	9.506,19	-363,13	9.460,45	-45,74	US06051GFH74
BANK OF MONTREAL 5,203 2028-02-01	USD	11.001,12	243,11	11.054,81	53,69	US06368LGV27
BANK OF NEW YORK MEL 4,414 2026-07-24	USD	13.608,83	294,42	13.368,63	-240,20	US06406RBJ59
BANK OF NOVA SCOTIA/ 0,700 2024-04-15	USD	10.665,05	137,45	10.591,41	-73,64	US0641593X29
BANK OF NOVA SCOTIA/ 4,500 2025-12-16	USD	4.567,24	17,85	4.442,38	-124,86	US064159HB54
BANK OF NOVA SCOTIA/ 4,750 2026-02-02	USD	10.038,55	215,88	9.916,21	-122,34	US06417XAN12
BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	6.087,08	90,74	5.941,56	-145,52	US084664CZ24
BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	17.207,03	-14,70	16.640,79	-566,24	US055565EAH80

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4861793

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	9.580,65	206,89	9.469,02	-111,63	US10373QAV23
BRISTOL-MYERS SQUIBB 2,900 2024-07-26	USD	11.115,71	-106,78	10.962,61	-153,10	US110122CM85
CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	9.562,05	147,20	9.499,63	-62,42	US13607HR618
CAPITAL ONE FINANCIÁ 3,750 2027-03-09	USD	14.577,74	273,82	13.725,13	-852,61	US14040HBN44
CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	10.965,11	352,42	10.554,10	-411,01	US141781BN33
CATERPILLAR FINANCIÁ 2,150 2024-11-08	USD	15.493,65	-121,13	15.180,59	-313,06	US14913Q3B33
CATERPILLAR FINANCIÁ 3,600 2027-08-12	USD	9.920,64	182,45	9.683,14	-237,50	US14913R3A32
CELANESE US HOLDINGS 6,050 2025-03-15	USD	5.649,06	98,31	5.460,22	-188,84	US15089QAL86
CHARLES SCHWAB CORP/ 0,900 2026-03-11	USD	18.942,26	314,85	18.003,73	-938,53	US808513BF16
CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	12.992,14	-173,39	12.483,83	-508,31	US166764BL33
CIGNA GROUP/THE 4,500 2026-02-25	USD	10.055,49	181,44	9.859,56	-195,93	US125523BZ27
CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	USD	29.268,08	78,75	28.304,00	-964,08	US172967MQ12
CITIGROUP INC 3,352 2025-04-24	USD	9.268,55	-127,74	9.175,18	-93,37	US172967MF56
CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	18.565,81	-80,98	18.043,72	-522,09	US172967JL61
COCA-COLA CO/THE 3,375 2027-03-25	USD	9.355,49	-71,10	8.994,52	-360,97	US191216CR95
COMCAST CORP 2,350 2027-01-15	USD	1.700,85	33,48	1.686,31	-14,54	US20030NBW02
COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	13.177,06	-484,95	13.196,05	18,99	US20030NCR08
CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	6.540,29	-183,12	6.344,52	-195,77	US30161MAS26
CROWN CASTLE INC 1,350 2025-07-15	USD	6.081,04	113,17	5.898,09	-182,95	US228222VAS07
CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	15.345,38	223,45	14.513,49	-831,89	US126650CU24
DELL INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	USD	14.310,20	-754,90	13.725,95	-584,25	US24703TAD81
DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	5.734,52	-223,12	5.587,73	-146,79	US256746AG33
DUPONT DE NEMOURS IN 4,493 2025-11-15	USD	4.580,37	16,82	4.501,24	-79,13	US26078JAC45
EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	8.083,13	35,82	7.842,74	-240,39	US278642AV58
EBAY INC 3,450 2024-08-01	USD	3.741,18	-103,14	3.728,34	-12,84	US278642AL76
ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	14.798,77	174,20	14.094,48	-704,29	US268317AS33
ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	8.214,39	-70,29	8.070,40	-143,99	US036752AJ29
ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	6.398,89	-58,42	6.279,49	-119,40	US29250NAY13
ENERGY TRANSFER LP 2,900 2025-05-15	USD	5.221,93	97,25	5.187,25	-34,68	US29278NAP87
ENTERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	6.046,16	102,23	5.813,42	-232,74	US29364GAM50
EQUINIX INC 2,900 2026-11-18	USD	4.216,68	56,24	4.256,49	39,81	US29444UBD72
EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	14.951,27	483,75	14.181,32	-769,95	US29446MAJ18
EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	5.120,34	109,76	5.066,62	-53,72	US30040WAQ15
EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	9.790,02	126,25	9.620,07	-169,95	US30231GBJ04
FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	15.183,74	682,45	14.403,38	-780,36	US31620MBR60
FIFTH THIRD BANCORP 3,650 2024-01-25	USD	10.469,19	282,63	9.814,36	-654,83	US316773CX61

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)



OP4861794

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FISERV INC 2,750 2024-07-01	USD	8.264,65	-123,00	8.259,92	-4,73	US337738AS78
FLORIDA POWER & LIGH 2,850 2025-04-01	USD	11.165,02	251,98	10.437,05	-727,97	US341081FZ53
GENERAL MILLS INC 3,650 2024-02-15	USD	7.444,32	-241,36	7.567,88	123,56	US370334BT00
GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	32.619,18	1.085,52	31.711,61	-907,57	US37045XDR44
GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	15.065,41	-163,36	14.514,29	-551,12	US375558BF95
GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2025-04-01	USD	37.160,29	-525,77	36.294,46	-865,83	US38141GXJ83
GOLDMAN SACHS GROUP 3,615 2028-03-15	USD	10.268,71	168,74	10.353,92	85,21	US38141GZR81
GOLDMAN SACHS GROUP 4,250 2025-10-21	USD	6.237,88	86,57	6.185,91	-51,97	US38141GVR28
HCA INC 5,000 2024-03-15	USD	5.740,52	-312,10	5.808,32	67,80	US404119BN87
HEWLETT PACKARD ENTE 1,450 2024-04-01	USD	18.771,27	174,96	18.707,97	-63,30	US42824CBJ71
HEWLETT PACKARD ENTE 1,750 2026-04-01	USD	10.223,66	157,01	9.996,33	-227,33	US42824CBK45
HOME DEPOT INC/THE 2,800 2027-09-14	USD	6.109,98	133,38	5.940,20	-169,78	US437076BT82
HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	USD	22.146,61	116,08	21.521,67	-624,94	US438516CB04
HSBC HOLDINGS PLC 2,633 2025-11-07	USD	177.476,84	1.118,18	176.072,61	-1.404,23	US404280CE72
HYUNDAI CAPITAL AMER 1,300 2026-01-08	USD	7.771,54	153,82	7.422,07	-349,47	US44891ABS50
HYUNDAI CAPITAL AMER 2,375 2027-10-15	USD	4.812,15	81,76	4.839,33	27,18	US44891ABP12
INTEL CORP 3,400 2025-03-25	USD	16.031,43	-397,86	15.668,82	-362,61	US458140BP43
JPMORGAN CHASE & CO 3,125 2025-01-23	USD	40.717,54	-99,40	39.650,88	-1.066,66	US46625HKC33
JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	USD	17.891,00	136,51	17.635,55	-255,45	US46625HJZ47
JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	USD	21.362,51	225,90	21.315,68	-46,83	US46647PDA12
KINDER MORGAN ENERGY 4,250 2024-09-01	USD	3.801,31	-144,71	3.774,70	-26,61	US494550BV76
LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	6.741,14	-279,50	6.588,77	-152,37	US548661DT10
MACQUARIE GROUP LTD 1,340 2027-01-12	USD	9.825,21	246,62	9.793,52	-31,69	US55608JAR95
MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	6.805,60	-317,45	6.665,47	-140,13	US56585ABH41
MARS INC 2,700 2025-04-01	USD	7.409,69	-151,70	7.253,03	-156,66	US571676AA35
MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	12.159,20	-251,97	11.831,71	-327,49	US58013MEU45
METLIFE INC 3,000 2025-03-01	USD	9.347,53	-221,60	9.164,14	-183,39	US59156RBM97
MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	22.138,37	-62,13	20.991,98	-1.146,39	US594918BR43
MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	54.180,63	1.143,13	53.177,91	-1.002,72	US61772BAB99
MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	9.794,87	176,59	9.732,40	-62,47	US6174467Y92
MPLX LP 1,750 2026-03-01	USD	14.498,06	612,98	13.872,86	-625,20	US55336VBR06
NATIONAL RURAL UTILI 4,450 2026-03-13	USD	4.597,96	69,64	4.509,44	-88,52	US63743HFO03
NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	6.057,93	105,32	5.843,49	-214,44	US65473PAK12
NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	10.150,78	204,82	10.048,94	-101,84	US66989HAQ11
NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	14.910,50	143,57	14.078,43	-832,07	US67066GAE44
ONEOK INC 2,750 2024-09-01	USD	3.674,77	-67,23	3.652,13	-22,64	US682680AX11

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)



OP4861795

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	28.010,90	-7,01	27.342,95	-667,95	US68389XBT19
PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	5.825,16	187,48	5.808,04	-17,12	US694308JP35
PAYPAL HOLDINGS INC 2,400 2024-10-01	USD	7.343,63	-145,24	7.274,62	-69,01	US70450YAC75
PENSKO TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	9.546,92	-225,06	9.249,45	-297,47	US709599BJ27
PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	12.837,26	-128,62	12.528,49	-308,77	US713448EQ79
PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	9.895,92	203,09	9.311,78	-584,14	US713448DN57
PHILLIPS 66 0,900 2024-02-15	USD	10.712,94	137,01	10.695,26	-17,68	US718546AY08
PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	10.701,46	343,66	10.057,00	-644,46	US693475AX33
PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	4.928,33	98,92	4.940,40	12,07	US693506BU04
QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	6.172,70	54,85	6.092,61	-80,09	US747525AU71
RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	14.747,07	205,03	13.891,18	-855,89	US75513ECH27
SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	3.953,80	-193,98	3.891,78	-62,02	US785592AM87
SANTANDER HOLDINGS U 3,500 2024-06-07	USD	9.253,18	-213,95	9.184,78	-68,40	US80282KAW62
SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	11.046,34	186,23	10.319,35	-726,99	US822582BT82
SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	3.507,17	87,33	3.478,00	-29,17	US828807CW58
SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	5.483,18	17,33	5.450,16	-33,02	US842500HQ95
SOUTHERN CO/THE 3,250 2026-07-01	USD	6.056,50	148,32	6.066,81	10,31	US842587CV72
STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	8.292,57	-134,75	7.892,57	-400,00	US855244AK58
STATE STREET CORP 5,272 2026-08-03	USD	10.058,88	210,51	10.078,19	19,31	US857477CD34
SYNCHRONY FINANCIAR 4,500 2025-07-23	USD	4.812,43	-126,95	4.630,11	-182,32	US87165BAG86
SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	9.153,97	43,75	8.831,26	-322,71	US871829BC08
T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	14.495,29	618,54	13.744,45	-750,84	US87264ABZ75
TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	7.330,79	-115,25	7.171,72	-159,07	US87612EBL92
THERMO FISHER SCIENT 1,215 2024-10-18	USD	10.874,99	392,39	10.163,11	-711,88	US883556CS94
TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	14.926,18	141,06	14.438,95	-487,23	US89114QCH92
TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	1.775,74	6,74	1.773,15	-2,59	US89115A2C54
TOTALENERGIES CAPITA 2,434 2025-01-10	USD	13.748,80	-82,12	13.488,48	-260,32	US89153VAS88
TOTALENERGIES CAPITA 3,700 2024-01-15	USD	21.498,26	-475,01	21.640,52	142,26	US89153VAG41
TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	20.421,36	-309,40	19.938,94	-482,42	US89236TGX72
TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	4.962,00	-163,11	4.770,82	-191,18	US89352HAT68
TRUIST FINANCIAR COR 4,000 2025-05-01	USD	19.041,40	-516,31	18.422,69	-618,71	US867914BS12
TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	1.942,46	-58,54	1.855,85	-86,61	US902494BJ16
UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	10.318,11	220,30	10.021,48	-296,63	US907818FJ28
UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	USD	8.602,48	-238,60	8.374,46	-228,02	US911312BX35
UNITEDHEALTH GROUP I 2,950 2027-10-15	USD	14.653,90	213,02	14.496,69	-157,21	US91324PDE97
US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	14.551,45	190,69	13.661,18	-890,27	US91159HHR49

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4861796

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
VERIZON COMMUNICATIO 1,450 2026-03-20	USD	7.909,25	94,33	7.521,77	-387,48	US92343VGG32
VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	14.859,01	353,72	14.018,27	-840,74	US92826CAL63
VMWARE LLC 1,400 2026-08-15	USD	6.094,56	81,45	5.738,93	-355,63	US928563AJ42
VODAFONE GROUP PLC 3,750 2024-01-16	USD	8.444,52	-212,21	8.497,85	53,33	US92857WBH25
WALGREENS BOOTS ALLI 3,800 2024-11-18	USD	7.535,30	-281,90	7.419,03	-116,27	US931427AH10
WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	21.813,93	281,83	20.589,17	-1.224,76	US931142ER00
WALT DISNEY CO/THE 1,750 2024-08-30	USD	14.444,32	32,88	14.188,54	-255,78	US254687FK79
WARNERMEDIA HOLDINGS 6,412 2026-03-15	USD	5.493,34	94,64	5.443,32	-50,02	US55903VBG77
WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	5.259,17	45,01	5.279,09	19,92	US94974BFY11
BANK OF MONTREAL 3,300 2024-02-05	USD	22.276,59	-360,92	22.341,69	65,10	US06367WHH97
CITIGROUP INC 3,300 2025-04-27	USD	15.878,07	-287,41	15.427,44	-450,63	US172967JP75
COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	15.276,18	291,06	14.438,98	-837,20	US2027A0JT79
JOHN DEERE CAPITAL C 2,650 2024-06-24	USD	10.146,21	-176,70	10.008,58	-137,63	US24422ETT63
JOHN DEERE CAPITAL C 4,150 2027-09-15	USD	9.786,79	142,62	9.865,08	78,29	US24422EWWK18
PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	5.496,99	52,11	5.438,42	-58,57	US69371RS496
ROYAL BANK OF CANADA 2,250 2024-11-01	USD	21.820,19	-138,94	21.395,33	-424,86	US78015K7C20
SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	13.380,58	-270,30	12.774,15	-606,43	US86562MAC47
WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	44.708,92	1.282,33	41.469,29	-3.239,63	US949746RW34
WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	13.999,97	-234,79	13.329,91	-670,06	US961214CX95
TOTALES Renta fija privada cotizada		2.070.994,55	10.190,12	2.018.201,82	-52.792,73	
Acciones y participaciones Directiva						
AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	2.165.398,47	-	2.030.173,56	-135.224,91	LU1650490474
AMUNDI FLOATING RATE	EUR	1.943.129,85	-	2.005.194,81	62.064,96	LU1681041114
ISHARES EUR HIGH YIE	EUR	216.761,97	-	226.791,50	10.029,53	IE00B66F4759
ISHARES EUR INFLATIO	EUR	1.755.096,37	-	1.697.393,01	-57.703,36	IE00B0M62X26
ISHARES JP MORGAN ES	USD	1.469.882,39	-	1.515.627,53	45.745,14	IE00BF553838
XTRACKERS MSCI EMERG	EUR	300.399,82	-	297.991,55	-2.408,27	IE00BTJRMPC35
XTRACKERS MSCI WORLD	USD	151.412,19	-	221.036,51	69.624,32	IE00BM67HM91
AMUNDI INDEX MSCI EM	EUR	567.183,85	-	487.308,60	-79.875,25	LU2244411265
AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	290.726,19	-	387.629,28	96.903,09	LU2090064218
BETAMINER BEHEGDED	EUR	1.568.489,48	-	1.385.441,49	-183.047,99	LU2053007915
BETAMINER I	EUR	790.312,92	-	780.415,50	-9.897,42	LU1650062323
DWS FLOATING RATE NO	EUR	2.302.065,39	-	2.374.123,75	72.058,36	LU1534073041
INSTITUTIONAL CASH S	EUR	2.461.020,00	-	2.536.724,97	75.704,97	IE00BMYPM319
JANUS HENDERSON HORI	EUR	218.248,36	-	183.476,28	-34.772,08	LU0973119604
LYXOR NEWCITS IRL PL	EUR	346.202,36	-	353.674,54	7.472,18	IE00BJVJNJ924

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4861797

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		16.546.329,61	-	16.483.002,88	-63.326,73	
TOTAL Cartera Exterior		22.614.607,43	142.314,61	22.452.674,35	-161.933,08	

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4861798

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	USD	1.292.064,93	1.329.659,22	19/03/2024
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 1000 FÍSICA	USD	480.364,94	492.756,07	28/03/2024
EUR-USD X-RATE 125000	USD	1.479.797,96	1.505.130,35	18/03/2024
MSCI EM 50	USD	89.089,22	93.655,58	15/03/2024
S&P 500 INDEX 50	USD	4.034.622,66	4.148.678,34	15/03/2024
STXE 600 (EUR) Pr 50	EUR	4.158.000,00	4.198.250,00	15/03/2024
TOTALES Futuros comprados		11.533.939,71	11.768.129,56	
BARCLAYS BANK IRELAN	EUR	400.000,00	0,00	15/05/2027
TOTALES		400.000,00	0,00	
Futuros vendidos				
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	470.400,00	477.120,00	07/03/2024
EUR-AUD X-RATE 125000	AUD	254.064,57	249.963,77	18/03/2024
EUR-CAD X-RATE 125000	CAD	251.406,19	250.286,77	18/03/2024
EUR-NOK X-RATE 125000	NOK	264.379,33	250.350,17	18/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		1.240.250,09	1.227.720,71	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
BARCLAYS BANK IRELAN	EUR	400.000,00	1.224,49	15/05/2027
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		400.000,00	1.224,49	
TOTALES		13.574.189,80	12.997.074,76	



CLASE 8.^a



OP4861799

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Situación, evolución de los mercados y actuación del fondo

Los buenos datos macroeconómicos en Estados Unidos, junto con una inflación subyacente más cercana al objetivo del 2%, han permitido que el Banco Central abaratara el coste de financiación a lo largo del semestre. En este contexto, la renta variable estadounidense ha continuado creciendo con fuerza (el índice +7,7%), aunque perdió un 2,5% en el mes de diciembre al enfriarse las expectativas de bajadas de tipos en 2025. También ha tenido un buen desempeño la bolsa española, con una subida del 6,0%. En cuanto a la deuda de gobiernos de mayor calidad, los tipos a corto plazo han experimentado bajadas contundentes (la rentabilidad de los bonos a 2 años de Estados Unidos y Alemania cae 0.51% y 0.75%), mientras que el mercado de crédito corporativo ha mostrado una fortaleza considerable. Con respecto a las primas de riesgo, la española cae 0.23% frente a la alemana. En el mercado de divisas, destaca la fortaleza del dólar a nivel global (2,5%) y la fuerte caída del EURUSD (-3,4% hasta 1,0354). Por último, en el mercado de materias primas llama la atención la subida del oro (+12,5% hasta 2624,50 dólares/onza), mientras que el Brent (74,10 dólares/barril) cierra el semestre en negativo (-14,5%).

Durante la segunda mitad del año, se llevó a cabo la revisión semestral de la cartera estratégica, donde tenemos en cuenta las valoraciones relativas entre las distintas clases de activos. En términos relativos de rentabilidad ajustada por riesgo, seguimos mostrando preferencia por el crédito y los bonos gubernamentales frente a la renta variable y la liquidez. En crédito, hemos mantenido la preferencia por el de alta calidad y los tramos cortos de la curva de tipos. En favor de una diversificación geográfica, continuamos posicionados en deuda de gobiernos de países emergentes en dólares. En renta variable, seguimos con una infraponderación estratégica, con preferencia geográfica de Europa frente a Estados Unidos. También seguimos posicionados en activos alternativos líquidos, que descorrelacionan con los activos. Además, contamos un vehículo de cobertura sistemática que nos proteja en caídas de las bolsas. Desde un punto de vista táctico, donde entran en juego otros factores, mantenemos posiciones sobreponderadas en renta variable, apoyándonos en un crecimiento económico resiliente y unos beneficios empresariales mejores de lo esperado. Cerramos el semestre con una exposición global del 32.5%. En lo referente a la divisa, mantenemos posiciones sobreponderadas en dólar frente al euro apoyándonos en unas expectativas de crecimiento saludable en Estados Unidos.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Perspectivas de mercado

La palabra incertidumbre caracteriza, por el momento, la previsión económica y de mercados para 2025. Y opera en dos direcciones, lo que dificulta adoptar una apuesta decidida por un entorno más optimista o pesimista. Esto implica que el resultado final no tiene que ser necesariamente malo, entre otras cosas porque Estados Unidos está en situación de volver a sorprender al alza con su crecimiento económico. La principal preocupación es el crecimiento económico global. Su mayor condicionante, dejando a un lado el riesgo geopolítico, serán las políticas que adopte la nueva administración Trump. En Estados Unidos las rebajas de impuestos y la desregulación pueden incrementar el crecimiento económico, mientras que las subidas arancelarias y las restricciones a la inmigración pueden conllevar más inflación y menos crecimiento.

La resultante puede ser favorable al crecimiento y las empresas, pero por el momento nos parece prudente situar la previsión del crecimiento económico para 2025 en su nivel potencial de largo plazo o en una cifra cercana al mismo. En todo caso, las incertidumbres geopolíticas y económicas son de suficiente calado como para recomendar flexibilidad y adaptación a un entorno que puede ser muy cambiante, especialmente en el caso de Europa.



CLASE 8.^a



OP4861800

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Como conclusión, tenemos por delante un 2025 que ahora mismo presenta bastante incertidumbre, pero cuyo resultado final no tiene por qué ser malo en términos de inversiones. Las bolsas siguen teniendo potencial de revalorización y la renta fija tiene rentabilidad esperada positiva, por lo que las carteras mixtas, incluidas las conservadoras, podrían obtener de nuevo rentabilidades positivas en 2025, tanto en términos nominales como reales.

Política remuneración 2024

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC (en adelante BBVA AM) dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC y carteras que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y es coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA, es coherente con la situación financiera de la Sociedad y tiene en consideración la integración por BBVA AM de los riesgos de sostenibilidad. La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivación variable refleja el desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos alineados con el riesgo incurrido y será calculado sobre la base de una combinación de indicadores de Grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. Cada función dentro de la organización tiene asignada una ponderación o slotting que determina en qué medida la retribución variable está ligada al desempeño del Grupo, del área o del individuo. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas.

La incentivación variable de los miembros del colectivo identificado, que son aquellos empleados cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC y carteras, entre los que se incluyen las funciones de control, está sujeta a determinadas reglas de concesión, consolidación y pago, las cuales incluyen la aplicación de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas.

Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar dichos indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC y carteras, mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo; miembros pertenecientes a áreas de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones; y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, la política general de remuneraciones prevé la posibilidad de que una parte sustancial (al menos el 50%) de la retribución variable anual del colectivo identificado sea abonado en instrumentos financieros (acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva u otros instrumentos financieros equivalentes). No obstante, lo anterior, esta regla podrá exceptuarse, para todo el Colectivo Identificado o una parte del mismo, abonando el 100% de la retribución variable anual en efectivo, en aplicación del principio de proporcionalidad, de acuerdo con lo previsto en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.



CLASE 8.^a



OP4861801

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Asimismo, un porcentaje del 40% de la retribución variable anual podrá quedar diferida por un periodo de 3 años. La retribución variable anual diferida se abonará, en su caso, de darse las condiciones para ello, una vez transcurrido cada uno de los años de diferimiento y no se abonará más rápidamente que de manera proporcional. Las reglas de diferimiento podrán exceptuarse, en aplicación del principio de proporcionalidad, en los casos establecidos en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM o del Grupo BBVA en su conjunto o de una división o área concreta, o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de BBVA AM, cuando dicho desempeño deficiente derive de cualquiera de las circunstancias recogidas en la política de remuneraciones.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado en 2024 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo a la nueva Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, transponiendo aquellos aspectos compatibles con la política de BBVA AM y su finalidad.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2024, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.952.639; remuneración variable: 6.256.415 y el número de beneficiarios han sido 210, de los cuales 191 han recibido remuneración variable. De esta, la remuneración agregada de los 2 altos cargos y otros 16 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2024, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 550.906 euros de retribución fija y 303.529 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.688.719 euros de retribución fija y 1.031.175 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo. En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



OP4861802

BBVA Mi Objetivo 2031, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.