

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

**BBVA MI INVERSIÓN BOLSA ACUMULACIÓN, 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 INVERSIÓN BOLSA ACUMULACIÓN, FONDO DE INVERSIÓN

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA MI INVERSIÓN BOLSA ACUMULACIÓN, 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:

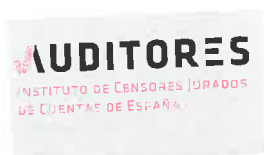
- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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. 01/25/03151
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



OP4860807

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP4860808

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, 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	94.852.227,40	106.541.182,27
Deudores	1.002.410,93	1.169.750,23
Cartera de inversiones financieras	91.639.236,08	97.968.528,62
Cartera interior	479.290,00	6.344.315,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	479.290,00	6.344.315,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	91.153.454,64	91.618.599,79
Valores representativos de deuda	1.982.888,56	1.780.757,56
Instrumentos de patrimonio	89.168.472,51	89.820.247,23
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2.093,57	17.595,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	6.491,44	5.613,83
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2.210.580,39	7.402.903,42
TOTAL ACTIVO	94.852.227,40	106.541.182,27

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



CLASE 8.ª



OP4860809

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	94.290.254,12	104.855.702,85
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	94.290.254,12	104.855.702,85
Capital	-	-
Partícipes	90.161.285,26	94.015.654,46
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4.128.968,86	10.840.048,39
(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	561.973,28	1.685.479,42
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	54.060,67	89.596,15
Pasivos financieros	489.668,01	-
Derivados	-	1.551.743,42
Periodificaciones	18.244,60	44.139,85
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	94.852.227,40	106.541.182,27
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	79.980.842,39	129.477.129,36
Compromisos por operaciones largas de derivados	3.591.290,89	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	76.389.551,50	129.477.129,36
Otras cuentas de orden	574.958,72	6.510.094,66
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	563.989,23	1.184.959,69
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	5.280.442,32
Otros	10.969,49	44.692,65
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	80.555.801,11	135.987.224,02

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



CLASE 8.^a



OP4860810

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-1.915.459,19	-1.855.273,97
Comisión de gestión	-1.547.356,40	-1.527.497,81
Comisión de depositario	-99.829,56	-98.548,24
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-268.273,23	-229.227,92
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-1.915.459,19	-1.855.273,97
Ingresos financieros	3.999.990,63	3.669.856,20
Gastos financieros	-303,34	-18,41
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3.250.506,73	9.523.387,73
Por operaciones de la cartera interior	90.008,60	504.084,34
Por operaciones de la cartera exterior	3.160.498,13	9.019.303,39
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-10.012,39	5.331,81
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-1.153.018,82	-446.628,02
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-9.040,42	-10.204,82
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-38.977,46	-315.639,29
Resultados por operaciones con derivados	-1.187.928,29	-231.275,47
Otros	82.927,35	110.491,56
Resultado financiero	6.087.162,81	12.751.929,31
Resultado antes de impuestos	4.171.703,62	10.896.655,34
Impuesto sobre beneficios	-42.734,76	-56.606,95
RESULTADO DEL EJERCICIO	4.128.968,86	10.840.048,39

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 Inversión Bolsa Acumulación, 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	4.128.968,86	10.840.048,39
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	4.128.968,86	10.840.048,39

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	91.861.275,85	-	-	-1.751.904,65	-	90.109.371,20
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	91.861.275,85	-	-	-1.751.904,65	-	90.109.371,20
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	10.840.048,39	-	10.840.048,39
Aplicación del resultado del ejercicio	-1.751.904,65	-	-	1.751.904,65	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	18.393.531,77	-	-	-	-	18.393.531,77
Reembolsos	-14.487.248,51	-	-	-	-	-14.487.248,51
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	94.015.654,46	-	-	10.840.048,39	-	104.855.702,85
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	94.015.654,46	-	-	10.840.048,39	-	104.855.702,85
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4.128.968,86	-	4.128.968,86
Aplicación del resultado del ejercicio	10.840.048,39	-	-	-10.840.048,39	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	10.436.347,17	-	-	-	-	10.436.347,17
Reembolsos	-25.130.764,76	-	-	-	-	-25.130.764,76
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	90.161.285,26	-	-	4.128.968,86	-	94.290.254,12

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



OP4860811



CLASE 8.^a



OP4860812

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, 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 Inversión Bolsa Acumulación, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 6 de marzo de 2012. 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 16 de marzo de 2012 con el número 4458, 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 pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- 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



OP4860813

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, 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	1,55%	1,55%
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.
- 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.



CLASE 8.^a



OP4860814

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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

- 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



OP4860815

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, 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.

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.



CLASE 8.^a



OP4860816

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la 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.

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.



CLASE 8.ª



OP4860817

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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

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



OP4860818

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, 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.



CLASE 8.ª



OP4860819

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, 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.



CLASE 8.ª



OP4860820

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, 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 de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

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

Para el resto de 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 "Participes" 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



OP4860821

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, 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	-	46.285,99
Operaciones pendientes de liquidar	61.520,63	164.344,92
Administraciones públicas deudoras	915.261,83	937.037,79
Otros	25.628,47	22.081,53
	<u>1.002.410,93</u>	<u>1.169.750,23</u>

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar, recoge las operaciones de dividendos pendientes de cobro a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras recoge, principalmente, los rendimientos de las acciones de la Cartera Exterior 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	42.734,76	56.606,95
Otros	11.325,91	32.989,20
	<u>54.060,67</u>	<u>89.596,15</u>



CLASE 8.ª



OP4860822

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, 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	<u>42.734,76</u>	<u>56.606,95</u>
	<u>42.734,76</u>	<u>56.606,95</u>

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión y las tasas pendientes de pago a CNMV 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	<u>2.210.580,39</u>	<u>7.402.903,42</u>
	<u>2.210.580,39</u>	<u>7.402.903,42</u>

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



OP4860823

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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

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>94.290.254,12</u>	<u>104.855.702,85</u>
Número de participaciones	<u>8.090.101,61</u>	<u>9.373.736,32</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,66</u>	<u>11,19</u>
Número de partícipes	<u>3.333</u>	<u>3.493</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.

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.



CLASE 8.^a



OP4860824

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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

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.

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.

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.

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 Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP4860825

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización.						
REPSOL SA	EUR	567.400,89	-	479.290,00	-88.110,89	ES0173516115
TOTALES Acciones admitidas cotización.		567.400,89	-	479.290,00	-88.110,89	
TOTAL Cartera Interior		567.400,89	-	479.290,00	-88.110,89	

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP4860826

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
FEDERAL REPUBLIC OF 2.888 2025-03-19	EUR	1.981.396,53	6.491,44	1.982.888,56	1.492,03	DE000BU0E154
TOTALES Deuda pública		1.981.396,53	6.491,44	1.982.888,56	1.492,03	
Acciones admitidas cotización						
ACCOR SA	EUR	411.829,44	-	653.856,00	242.026,56	FR0000120404
ALLIANZ SE	EUR	3.043.298,89	-	4.260.960,00	1.217.661,11	DE0008404005
ANDRITZ AG	EUR	483.818,22	-	514.290,00	30.471,78	AT0000730007
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	976.339,01	-	957.849,03	-18.489,98	GB00B1XZS820
ARKEMA SA	EUR	1.133.911,48	-	860.535,00	-273.376,48	FR0010313833
ASR NEDERLAND NV	EUR	800.462,36	-	970.536,00	170.073,64	NL0011872643
ASTRAZENECA PLC	GBP	1.004.153,05	-	1.076.186,21	72.033,16	GB0009895292
AXA SA	EUR	3.104.214,96	-	4.557.696,00	1.453.481,04	FR0000120628
BAE SYSTEMS PLC	GBP	622.661,48	-	902.919,73	280.258,25	GB0002634946
BARRATT REDROW PLC	GBP	1.280.432,72	-	1.304.134,06	23.701,34	GB0000811801
BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	795.832,15	-	888.525,00	92.692,85	DE0005190003
BE SEMICONDUCTOR IND	EUR	480.492,05	-	485.541,00	5.048,95	NL0012866412
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	2.532.671,75	-	2.622.963,51	90.291,76	GB0002875804
CARREFOUR SA	EUR	1.072.671,86	-	919.910,00	-152.761,86	FR0000120172
CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	495.341,62	-	522.770,00	27.428,38	FR0000125007
CIE GENERALE DES ETA	EUR	974.092,81	-	1.001.700,00	27.607,19	FR001400AJ45
COCA-COLA HBC AG	GBP	735.741,95	-	1.199.477,50	463.735,55	CH0198251305
DAIMLER TRUCK HOLDIN	EUR	1.286.787,11	-	1.451.890,00	165.102,89	DE000DTR0CK8
DEUTSCHE POST AG	EUR	1.886.358,02	-	1.688.806,00	-197.552,02	DE0005552004
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	526.540,39	-	901.368,00	374.827,61	DE0005557508
DSV A/S	DKK	756.648,74	-	999.547,42	242.898,68	DK0060079531
E.ON SE	EUR	1.017.135,68	-	937.833,00	-79.302,68	DE000ENAG999
ENEL SPA	EUR	870.097,97	-	998.470,00	128.372,03	IT0003128367
ENI SPA	EUR	717.501,53	-	709.478,00	-8.023,53	IT0003132476
EQUINOR ASA	NOK	1.004.240,05	-	992.611,26	-11.628,79	NO0010096985
FREENET AG	EUR	454.085,11	-	557.354,52	103.269,41	DE000A0ZZZ55
FRESENIUS SE & CO KG	EUR	956.774,15	-	1.006.200,00	49.425,85	DE0005785604
GENERALI	EUR	915.108,19	-	1.355.319,00	440.210,81	IT0000062072
HALEON PLC	GBP	1.028.583,00	-	1.213.738,19	185.155,19	GB000BMX86B70
HELLENIC TELECOMMUNI	EUR	714.610,90	-	799.056,00	84.445,10	GRS260333000
HOLCIM AG	CHF	318.685,05	-	698.152,43	379.467,38	CH0012214059
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	1.672.714,32	-	2.176.931,26	504.216,94	GB00004544929

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP4860827

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
INCHCAPE PLC	GBP	1.015.885,78	-	1.005.164,55	-10.721,23	GB00B61TVQ02
INFORMA PLC	GBP	612.743,55	-	913.516,61	300.773,06	GB00BMJ6DW54
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	780.096,94	-	755.725,00	-24.371,94	NL0000009082
MOWI ASA	NOK	813.745,81	-	994.895,67	181.149,86	NO0003054108
MUENCHENER RUECKVERS	EUR	602.206,97	-	1.169.040,00	566.833,03	DE0008430026
NATIONAL GRID PLC	GBP	733.593,50	-	700.903,49	-32.690,01	GB00BDR05C01
NATWEST GROUP PLC	GBP	672.482,91	-	1.201.256,67	528.773,76	GB00BM8PJY71
NORSK HYDRO ASA	NOK	1.067.810,52	-	930.296,80	-137.513,72	NO0005052605
NOVARTIS AG	CHF	2.237.970,39	-	2.447.934,26	209.963,87	CH0012005267
PERNOD RICARD SA	EUR	1.456.655,15	-	1.493.300,00	36.644,85	FR0000120693
PRUDENTIAL PLC	GBP	1.369.613,81	-	770.449,57	-599.164,24	GB0007099541
RECKITT BENCKISER GR	GBP	1.173.803,14	-	1.163.254,27	-10.548,87	GB00B24CGK77
RHEINMETALL AG	EUR	119.924,01	-	663.768,00	543.843,99	DE0007030009
RIO TINTO PLC	GBP	3.697.023,33	-	3.753.082,40	56.059,07	GB0007188757
ROCHE HOLDING AG	CHF	3.509.462,47	-	3.362.282,72	-147.179,75	CH0012032048
RWE AG	EUR	2.023.889,97	-	1.729.800,00	-294.089,97	DE0007037129
SANOFI SA	EUR	4.025.413,22	-	3.983.950,00	-41.463,22	FR0000120578
SCOR SE	EUR	819.608,94	-	862.860,00	43.251,06	FR0010411983
SHELL PLC	EUR	998.728,04	-	1.138.347,00	139.618,96	GB00BP6MXD84
SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	743.361,67	-	1.064.918,54	321.556,87	IE00028FXN24
SODEXO SA	EUR	783.403,38	-	962.555,00	179.151,62	FR0000121220
SPIE SA	EUR	982.306,71	-	1.447.928,00	465.621,29	FR0012757854
SSE PLC	GBP	1.517.474,96	-	1.443.384,66	-74.090,30	GB0007908733
STELLANTIS NV	EUR	2.052.009,15	-	1.970.335,00	-81.674,15	NL00150001Q9
TATE & LYLE PLC	GBP	904.586,65	-	801.279,65	-103.307,00	GB00BP92CJ43
TESCO PLC	GBP	1.008.340,96	-	1.323.009,47	314.668,51	GB00BLGZ9862
TOTALENERGIES SE	EUR	3.044.190,04	-	3.202.200,00	158.009,96	FR0000120271
UNICREDIT SPA	EUR	267.062,73	-	574.022,50	306.959,77	IT0005239360
UNITED INTERNET AG	EUR	845.716,13	-	670.676,00	-175.040,13	DE0005089031
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	916.739,38	-	860.544,00	-56.195,38	FI0009005987
VINCI SA	EUR	2.336.964,45	-	2.393.760,00	56.795,55	FR0000125486
VONOVIA SE	EUR	664.805,52	-	658.234,00	-6.571,52	DE000A1ML7J1
ZURICH INSURANCE GRO	CHF	1.972.759,34	-	2.569.194,56	596.435,22	CH0011075394
TOTALES Acciones admitidas cotización		79.844.215,53		89.168.472,51	9.324.256,98	
TOTAL Cartera Exterior		81.825.612,06	6.491,44	91.151.361,07	9.325.749,01	

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP4860828

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call"				
EDP SA 1	EUR	598.500,00	0,00	09/01/2025
ELIA GROUP SA/NV 1	EUR	565.950,00	0,00	07/01/2025
HOLCIM LTD 1	CHF	795.586,89	1.266,97	17/02/2025
ING GROEP NV 1	EUR	405.174,00	40,77	28/01/2025
L OREAL 1	EUR	543.660,00	0,17	14/01/2025
UNICREDIT SPA 1	EUR	682.420,00	785,66	10/02/2025
TOTALES Compra de opciones "call"		3.591.290,89	2.093,57	
ACCOR SA 1	EUR	566.800,00	44.862,16	03/01/2025
ALLIANZ SE-REG 1	EUR	807.500,00	32,38	13/01/2025
ALLIANZ SE-REG 1	EUR	1.102.275,00	3.975,86	05/02/2025
ALLIANZ SE-REG 1	EUR	1.148.370,00	17.805,72	26/02/2025
ALLIANZ SE-REG 1	EUR	1.152.000,00	7.141,38	20/03/2025
ANGLO AMERICAN PLC 1	GBP	592.169,72	1.791,72	30/01/2025
ANGLO AMERICAN PLC 1	GBP	584.428,94	3.562,81	03/03/2025
ARKEMA 1	EUR	590.850,00	1,42	13/01/2025
ASR NEDERLAND NV 1	EUR	510.390,00	4.786,43	19/02/2025
ASR NEDERLAND NV 1	EUR	505.620,00	8.953,04	19/03/2025
ASTRAZENECA PLC 1	GBP	596.282,01	4.550,25	04/03/2025
ASTRAZENECA PLC 1	GBP	609.132,91	4.887,46	27/03/2025
AXA SA 1	EUR	1.254.190,00	0,00	02/01/2025
AXA SA 1	EUR	1.427.400,00	115,40	24/01/2025
AXA SA 1	EUR	1.198.520,00	9.097,76	17/02/2025
AXA SA 1	EUR	1.099.560,00	18.154,75	10/03/2025
BAE SYSTEMS PLC 1	GBP	550.321,12	0,00	07/01/2025
BAE SYSTEMS PLC 1	GBP	540.493,96	244,30	06/02/2025
BARRATT REDROW PLC 1	GBP	563.540,92	4.352,99	12/03/2025
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	366.259,87	2.028,06	17/02/2025
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	543.547,94	2.689,51	11/03/2025
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	582.372,79	2.545,39	31/03/2025
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	571.487,32	4.604,55	15/04/2025

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
CARREFOUR SA 1	EUR	530.100,00	0,00	02/01/2025
CARREFOUR SA 1	EUR	542.700,00	207,47	04/02/2025
COCA-COLA HBC AG-DI 1	GBP	653.128,36	20,68	14/01/2025
COCA-COLA HBC AG-DI 1	GBP	680.523,47	1.497,92	13/02/2025
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1	EUR	558.150,00	2.720,37	22/01/2025
DAIMLER TRUCK HOLDING AG 1	EUR	590.800,00	1.628,83	12/02/2025
DAIMLER TRUCK HOLDING AG 1	EUR	493.620,00	2.943,88	10/03/2025
DAIMLER TRUCK HOLDING AG 1	EUR	597.800,00	6.076,85	21/03/2025
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 1	EUR	450.060,00	5.808,07	14/01/2025
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 1	EUR	458.640,00	5.934,80	06/02/2025
DHL GROUP 1	EUR	477.120,00	3,58	13/01/2025
DHL GROUP 1	EUR	577.800,00	14,81	12/02/2025
DSV A/S 1	DKK	434.476,52	0,00	08/01/2025
DSV A/S 1	DKK	556.505,41	2.944,72	10/02/2025
E.ON SE 1	EUR	584.505,00	0,21	21/01/2025
E.ON SE 1	EUR	539.500,00	433,01	24/02/2025
EDP SA 1	EUR	598.500,00	0,00	09/01/2025
ELIA GROUP SANV 1	EUR	565.950,00	0,00	07/01/2025
ENEL SPA 1	EUR	538.675,00	451,02	27/01/2025
ENEL SPA 1	EUR	525.625,00	3.117,06	05/03/2025
ENI SPA 1	EUR	298.455,00	0,02	23/01/2025
ENI SPA 1	EUR	517.500,00	172,81	21/02/2025
EQUINOR ASA 1	NOK	542.648,34	1.330,20	24/02/2025
FREENET AG 1	EUR	514.250,00	632,04	18/02/2025
FRESENIUS SE & CO KGAA 1	EUR	562.500,00	179,57	21/01/2025
FRESENIUS SE & CO KGAA 1	EUR	546.000,00	4.815,63	26/02/2025
GENERALI 1	EUR	638.000,00	5.166,99	10/01/2025
GENERALI 1	EUR	797.650,00	4.494,80	04/03/2025
HALEON PLC 1	GBP	551.472,56	784,08	17/01/2025
HALEON PLC 1	GBP	591.476,67	8.987,97	25/02/2025
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA 1	EUR	548.800,00	0,67	09/01/2025



CLASE 8.ª



OP4860829

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
HOLCIM LTD 1	CHF	725.643,78	2.445,36	16/01/2025
HOLCIM LTD 1	CHF	779.987,15	1.242,13	17/02/2025
IMPERIAL BRANDS PLC 1	GBP	555.013,97	39.548,21	15/01/2025
IMPERIAL BRANDS PLC 1	GBP	832.327,44	4.730,80	25/02/2025
IMPERIAL BRANDS PLC 1	GBP	867.935,03	4.890,00	18/03/2025
INCHCAPE PLC 1	GBP	578.018,60	0,13	09/01/2025
INCHCAPE PLC 1	GBP	586.509,27	207,96	05/02/2025
INFORMA PLC 1	GBP	540.887,05	14,59	13/01/2025
INFORMA PLC 1	GBP	468.873,60	66,52	18/02/2025
ING GROEP NV 1	EUR	405.174,00	40,77	28/01/2025
KONINKLIJKE KPN NV 1	EUR	522.240,00	1.006,94	25/02/2025
L OREAL 1	EUR	543.660,00	0,17	14/01/2025
MICHELIN (CGDE) 1	EUR	560.700,00	3.405,07	07/03/2025
MOWI ASA 1	NOK	484.422,45	1,46	02/01/2025
MOWI ASA 1	NOK	557.396,07	1.122,38	03/02/2025
MUENCHENER RUECKVER AG-REG 1	EUR	511.000,00	3.364,83	29/01/2025
MUENCHENER RUECKVER AG-REG 1	EUR	660.000,00	1.975,03	28/02/2025
NATIONAL GRID PLC 1	GBP	782.060,74	1.124,03	18/02/2025
NATWEST GROUP PLC 1	GBP	597.975,30	8.097,49	21/01/2025
NATWEST GROUP PLC 1	GBP	650.225,57	5.285,26	20/02/2025
NORSK HYDRO ASA 1	NOK	741.976,41	5,95	20/01/2025
NORSK HYDRO ASA 1	NOK	338.050,20	436,58	19/02/2025
NOVARTIS AG-REG 1	CHF	768.665,61	1.326,96	20/02/2025
NOVARTIS AG-REG 1	CHF	864.059,53	14.717,78	14/03/2025
PRUDENTIAL PLC 1	GBP	411.374,11	590,35	27/01/2025
RECKITT BENCKISER GROUP PLC 1	GBP	548.627,83	694,40	13/02/2025
RHEINMETALL AG 1	EUR	642.600,00	32.231,41	16/01/2025
RIO TINTO PLC 1	GBP	1.131.629,56	64,05	23/01/2025
RIO TINTO PLC 1	GBP	1.066.050,63	886,63	19/02/2025
RIO TINTO PLC 1	GBP	1.185.427,98	3.265,64	12/03/2025
RIO TINTO PLC 1	GBP	952.841,71	19.346,74	01/04/2025



CLASE 8.^a



OP4860830

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN 1	CHF	868.854,54	48,80	20/01/2025
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN 1	CHF	881.801,05	286,26	11/02/2025
RWE AG 1	EUR	592.000,00	46,93	11/02/2025
SANOFI 1	EUR	1.018.000,00	1.953,18	31/01/2025
SANOFI 1	EUR	1.113.200,00	6.975,10	24/02/2025
SANOFI 1	EUR	834.120,00	10.562,16	11/03/2025
SANOFI 1	EUR	1.020.000,00	10.359,77	28/03/2025
SCOR SE 1	EUR	569.640,00	4.444,00	12/03/2025
SHELL PLC 1	EUR	440.050,00	89,08	28/01/2025
SHELL PLC 1	EUR	621.810,00	2.448,38	03/03/2025
SMURFIT WESTROCK PLC 1	GBP	551.167,77	6.598,77	07/01/2025
SMURFIT WESTROCK PLC 1	GBP	475.241,60	43.064,20	04/02/2025
SODEXO SA 1	EUR	552.500,00	1.690,00	22/01/2025
SODEXO SA 1	EUR	482.720,00	2.591,22	20/02/2025
SPIE SA 1	EUR	656.880,00	0,00	28/01/2025
SPIE SA 1	EUR	502.500,00	7.878,11	01/04/2025
SSE PLC 1	GBP	609.858,61	0,00	02/01/2025
SSE PLC 1	GBP	636.890,87	62,12	23/01/2025
SSE PLC 1	GBP	560.819,56	1.252,06	13/02/2025
SSE PLC 1	GBP	653.503,31	1.417,10	09/01/2025
TESCO PLC 1	GBP	746.138,68	4.250,55	27/02/2025
TESCO PLC 1	EUR	700.000,00	0,00	08/01/2025
TOTALENERGIES SE 1	EUR	550.000,00	401,18	12/02/2025
TOTALENERGIES SE 1	EUR	667.520,00	90,19	20/01/2025
UNICREDIT SPA 1	EUR	682.420,00	785,66	10/02/2025
UNICREDIT SPA 1	EUR	555.360,00	0,39	15/01/2025
VINCI SA 1	EUR	538.350,00	1.326,06	14/02/2025
VINCI SA 1	EUR	794.730,00	69,57	27/01/2025
VONOVIA SE 1	EUR	741.094,35	9.433,08	08/01/2025
ZURICH INSURANCE GROUP AG 1	CHF	693.037,76	11.524,25	07/02/2025
ZURICH INSURANCE GROUP AG 1	CHF	691.545,98	1.307,84	06/03/2025



CLASE 8.ª



OP4860831

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
TOTALES		76.389.551,50	489.643,03	
TOTALES		79.980.842,39	491.736,60	



CLASE 8.ª



OP4860832

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	Valor (Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización.						
CAIXABANK SA	EUR	894.030,24	-	968.760,00	74.729,76	ES0140609019
IBERDROLA SA	EUR	2.934.854,44	-	3.519.455,00	584.600,56	ES01444580Y14
REPSOL SA	EUR	1.909.788,39	-	1.856.100,00	-53.688,39	ES0173516115
TOTALES Acciones admitidas cotización.		5.738.673,07	-	6.344.315,00	605.641,93	
TOTAL Cartera Interior		5.738.673,07	-	6.344.315,00	605.641,93	



CLASE 8.ª



OP4860833

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4860834

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
FEDERAL REPUBLIC OF 3,561 2024-03-20	EUR	396.553,93	414,98	396.556,44	2,51	DE000BU0E030
FEDERAL REPUBLIC OF 3,783 2024-03-20	EUR	395.738,28	1.041,10	395.930,32	192,04	DE000BU0E030
FEDERAL REPUBLIC OF 3,819 2024-03-20	EUR	987.679,07	4.157,75	988.270,80	591,73	DE000BU0E030
TOTALES Deuda pública		1.779.971,28	5.613,83	1.780.757,56	786,28	
Acciones admitidas cotización						
ACCOR SA	EUR	888.840,52	-	1.038.000,00	149.159,48	FR0000120404
ALLIANZ SE	EUR	3.169.111,03	-	3.663.123,00	494.011,97	DE0008404005
AMG CRITICAL MATERIA	EUR	1.551.750,98	-	1.004.080,00	-547.670,98	NL0000888691
ANDRITZ AG	EUR	592.802,95	-	761.400,00	168.597,05	AT0000730007
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	3.461.577,45	-	2.728.752,89	-732.824,56	GB00B1XZS820
ARCELOMITTAL SA	EUR	1.021.466,53	-	1.129.700,00	108.233,47	LU1598757687
ASR NEDERLAND NV	EUR	1.019.456,78	-	1.152.900,00	133.443,22	NL0011872643
ASSICURAZIONI GENERA	EUR	994.282,54	-	1.031.670,00	37.387,46	IT0000062072
ASTRAZENECA PLC	GBP	1.092.980,46	-	1.074.607,33	-18.373,13	GB0009895292
AXA SA	EUR	3.288.337,41	-	4.172.835,00	884.497,59	FR0000120628
BAE SYSTEMS PLC	GBP	747.193,79	-	997.871,06	250.677,27	GB0002634946
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	1.785.766,12	-	1.454.458,22	-331.307,90	GB0002875804
CARREFOUR SA	EUR	933.588,03	-	960.770,00	27.181,97	FR0000120172
COCA-COLA HBC AG	GBP	911.530,05	-	1.141.827,89	230.297,84	CH0198251305
COVESTRO AG	EUR	1.219.714,35	-	1.530.880,80	311.166,45	DE0006062144
D'IETEREN GROUP	EUR	1.110.547,50	-	1.185.230,00	74.682,50	BE0974259880
DAIMLER TRUCK HOLDIN	EUR	1.042.272,94	-	1.156.680,00	114.407,06	DE000DTR0CK8
DAVIDE CAMPARI-MILAN	EUR	680.973,31	-	653.760,00	-27.213,31	NL0015435975
DEUTSCHE POST AG	EUR	1.397.788,06	-	1.614.780,00	216.991,94	DE0005552004
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	624.422,90	-	804.750,00	180.327,10	DE0005557508
DRAX GROUP PLC	GBP	509.537,73	-	564.145,81	54.608,08	GB00B1VNSX38
DSV A/S	DKK	1.008.864,99	-	1.033.711,41	24.846,42	DK0060079531
EDP - ENERGIAS DE PO	EUR	1.136.705,10	-	1.207.075,00	70.369,90	PTEDP0AM0009
ELIA GROUP SA/NV	EUR	761.089,39	-	963.050,00	201.960,61	BE0003822393
ENEL SPA	EUR	960.108,11	-	1.076.800,00	116.691,89	IT0003128367
ENGIE SA	EUR	836.288,81	-	1.034.670,00	198.381,19	FR0010208488
ENI SPA	EUR	1.495.367,56	-	1.734.324,00	238.956,44	IT0003132476
EXOR NV	EUR	902.973,83	-	1.067.900,00	164.926,17	NL0012059018
FREENET AG	EUR	762.866,57	-	861.560,00	98.693,43	DE000A0Z2Z55
HALEON PLC	GBP	1.048.682,22	-	1.022.713,29	-25.968,93	GB00BMX86B70

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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

CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HELLENIC TELECOMMUNI	EUR	525.194,44	-	516.000,00	-9.194,44	GRS260333000
HOLCIM AG	CHF	717.050,02	-	1.135.052,95	418.002,93	CH0012214059
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	753.079,58	-	1.032.276,24	279.196,66	GB0005405286
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	976.419,27	-	1.050.970,70	74.551,43	GB0004544929
INFORMA PLC	GBP	750.644,63	-	1.061.953,51	311.308,88	GB00BMJ6DW54
ING GROEP NV	EUR	765.044,56	-	1.055.028,00	289.983,44	NL0011821202
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	654.672,38	-	732.730,00	78.057,62	NL000009082
L'OREAL SA	EUR	866.126,42	-	1.059.027,50	192.901,08	FR0000120321
LVMH MOET HENNESSY L	EUR	933.276,85	-	1.100.400,00	167.123,15	FR0000121014
MOWI ASA	NOK	920.710,73	-	1.104.132,47	183.421,74	NO0003054108
MUENCHENER RUECKVERS	EUR	702.574,80	-	1.050.280,00	347.705,20	DE0008430026
NESTLE SA	CHF	1.391.218,79	-	1.309.724,01	-81.494,78	CH0038863350
NORSK HYDRO ASA	NOK	1.390.517,37	-	1.373.028,34	-17.489,03	NO0005052605
NOVARTIS AG	CHF	1.684.837,40	-	2.097.503,32	412.665,92	CH0012005267
OCI NV	EUR	1.013.618,74	-	1.102.080,00	88.461,26	NL0010558797
ORSTED AS	DKK	506.876,49	-	502.116,19	-4.760,30	DK0060094928
PRUDENTIAL PLC	GBP	1.369.613,81	-	1.022.075,07	-347.538,74	GB0007099541
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	1.187.469,02	-	985.155,03	-202.313,99	GB00B082RF11
RHEINMETALL AG	EUR	399.746,69	-	1.033.200,00	633.453,31	DE0007030009
RIO TINTO PLC	GBP	5.372.346,99	-	6.427.264,71	1.054.917,72	GB0007188757
RWE AG	EUR	2.004.052,46	-	2.133.124,00	129.071,54	DE0007037129
SANDOZ GROUP AG	CHF	85.874,85	-	102.350,76	16.475,91	CH1243598427
SANOFI SA	EUR	508.549,00	-	538.560,00	30.011,00	FR0000120578
SCOR SE	EUR	834.815,39	-	952.560,00	117.744,61	FR0010411983
SHELL PLC	EUR	1.377.716,46	-	1.630.060,00	252.343,54	GB00BP6MXD84
SMURFIT KAPPA GROUP	GBP	1.153.491,81	-	1.142.991,44	-10.500,37	IE00B1RR8406
SODEXO SA	EUR	867.732,13	-	1.105.782,00	238.049,87	FR0000121220
SPIE SA	EUR	1.059.749,98	-	1.471.600,00	411.850,02	FR0012757854
SSAB AB	SEK	929.963,65	-	1.082.831,66	152.868,01	SE0000171100
SSE PLC	GBP	1.030.008,22	-	1.026.314,52	-3.693,70	GB0007908733
STELLANTIS NV	EUR	887.327,25	-	1.332.450,00	445.122,75	NL00150001Q9
STORBRAND ASA	NOK	957.565,54	-	1.100.517,45	142.951,91	NO0003053605
SWEDISH ORPHAN BIOVI	SEK	903.605,51	-	1.152.740,86	249.135,35	SE0000872095
TATE & LYLE PLC	GBP	1.206.115,53	-	1.032.489,36	-173.626,17	GB00BP92CJ43
TOTALENERGIES SE	EUR	1.304.720,90	-	1.712.480,00	407.759,10	FR0000120271
UNICREDIT SPA	EUR	559.218,61	-	766.428,00	207.209,39	IT0005239360

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	875.704,38	-	1.055.860,00	180.155,62	FI0009005987
VINCI SA	EUR	873.895,74	-	1.057.410,00	183.514,26	FR0000125486
VIVENDI SE	EUR	1.054.326,62	-	1.054.684,00	357,38	FR0000127771
ZURICH INSURANCE GRO	CHF	1.527.698,13	-	1.794.989,44	267.291,31	CH0011075394
TOTALES Acciones admitidas cotización		79.840.059,15	-	89.820.247,23	9.980.188,08	
TOTAL Cartera Exterior		81.620.030,43	5.613,83	91.601.004,79	9.980.974,36	



OP4860836

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4860837

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "put"				
Euro Stoxx 50 Pr 10	EUR	1.980.000,00	17.595,00	16/02/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		1.980.000,00	17.595,00	
ACCOR SA 1	EUR	635.400,00	4.701,33	15/01/2024
ACCOR SA 1	EUR	460.800,00	3.707,89	13/03/2024
ALLIANZ SE-REG 1	EUR	1.051.600,00	14.598,32	02/01/2024
ALLIANZ SE-REG 1	EUR	693.100,00	18.502,00	29/01/2024
ALLIANZ SE-REG 1	EUR	1.142.100,00	27.354,94	16/02/2024
ALLIANZ SE-REG 1	EUR	800.700,00	7.460,95	05/03/2024
AMG CRITICAL MATERIALS N.V. 1	EUR	622.600,00	7.202,78	07/03/2024
ANDRITZ AG 1	EUR	607.940,00	36.085,30	31/01/2024
ANGLO AMERICAN PLC 1	GBP	703.886,24	63,13	22/01/2024
ANGLO AMERICAN PLC 1	GBP	746.511,10	700,73	15/02/2024
ANGLO AMERICAN PLC 1	GBP	655.270,85	8.958,13	14/03/2024
ANGLO AMERICAN PLC 1	GBP	682.228,20	7.331,25	02/04/2024
ARCELOMITTAL 1	EUR	619.920,00	39.080,66	31/01/2024
ARCELOMITTAL 1	EUR	518.880,00	11.269,13	11/03/2024
ASR NEDERLAND NV 1	EUR	423.280,00	22.500,40	10/01/2024
ASR NEDERLAND NV 1	EUR	753.640,00	7.421,61	28/02/2024
ASSICURAZIONI GENERALI 1	EUR	511.250,00	337,18	17/01/2024
ASSICURAZIONI GENERALI 1	EUR	594.500,00	6.386,32	12/03/2024
ASTRAZENECA PLC 1	GBP	34.848.704,78	0,00	03/01/2024
ASTRAZENECA PLC 1	GBP	562.072,17	1.789,03	29/01/2024
ASTRAZENECA PLC 1	GBP	264.504,55	3.984,81	14/03/2024
AXA SA 1	EUR	999.900,00	771,71	05/01/2024
AXA SA 1	EUR	1.143.800,00	8.966,29	24/01/2024
AXA SA 1	EUR	1.318.050,00	20.031,79	21/02/2024
AXA SA 1	EUR	864.000,00	6.241,75	14/03/2024
BAE SYSTEMS PLC 1	GBP	627.967,90	273,66	16/01/2024
BAE SYSTEMS PLC 1	GBP	440.533,71	2.500,28	13/02/2024
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	371.873,12	374,64	26/02/2024

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4860838

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	338.694,85	3.196,17	25/03/2024
CAIXABANK SA 1	EUR	625.800,00	597,19	31/01/2024
CAIXABANK SA 1	EUR	502.830,00	327,23	29/02/2024
CARREFOUR SA 1	EUR	554.900,00	174,65	11/01/2024
CARREFOUR SA 1	EUR	514.350,00	189,00	09/02/2024
COCA-COLA HBC AG-DI 1	GBP	636.204,87	3.946,31	18/01/2024
COCA-COLA HBC AG-DI 1	GBP	532.407,57	11.062,04	15/02/2024
COVESTRO AG 1	EUR	659.400,00	1.724,10	11/03/2024
D'IETTEREN GROUP 1	EUR	580.320,00	60.630,15	01/02/2024
D'IETTEREN GROUP 1	EUR	530.100,00	34.787,58	04/03/2024
DAIMLER TRUCK HOLDING AG 1	EUR	585.000,00	38.494,93	22/02/2024
DAIMLER TRUCK HOLDING AG 1	EUR	595.200,00	8.060,56	20/03/2024
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV 1	EUR	569.000,00	3.771,65	13/03/2024
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 1	EUR	802.900,00	12.614,11	22/01/2024
DHL GROUP 1	EUR	580.500,00	30.452,94	17/01/2024
DHL GROUP 1	EUR	510.600,00	19.090,00	13/02/2024
DHL GROUP 1	EUR	555.500,00	3.036,80	08/03/2024
DSV A/S 1	DKK	451.381,39	10,64	15/01/2024
DSV A/S 1	DKK	584.348,95	15.881,98	12/02/2024
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA 1	EUR	572.400,00	37.605,09	25/01/2024
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA 1	EUR	593.600,00	25.619,80	06/02/2024
ELIA GROUP SA/NV 1	EUR	855.100,00	111.809,00	18/01/2024
ENEL SPA 1	EUR	534.520,00	17.487,44	08/02/2024
ENEL SPA 1	EUR	522.060,00	7.873,33	07/03/2024
ENGIE 1	EUR	486.000,00	4.925,40	26/01/2024
ENGIE 1	EUR	605.500,00	5.787,64	26/03/2024
ENI SPA 1	EUR	560.000,00	9,38	02/01/2024
ENI SPA 1	EUR	418.000,00	295,45	01/02/2024
ENI SPA 1	EUR	861.250,00	8.099,72	01/03/2024
EXOR NV 1	EUR	524.400,00	2.075,37	10/01/2024
EXOR NV 1	EUR	556.320,00	11.506,21	14/02/2024

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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



CLASE 8.^a

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
FREENET AG 1	EUR	822.120,00	39.820,97	02/01/2024
HALEON PLC 1	GBP	536.554,85	2.854,63	30/01/2024
HALEON PLC 1	GBP	572.584,38	5.399,67	05/03/2024
HOLCIM LTD 1	CHF	576.810,46	48.781,97	23/01/2024
HOLCIM LTD 1	CHF	512.940,09	12.626,22	20/02/2024
HSBC HOLDINGS PLC 1	GBP	581.956,09	204,78	16/01/2024
HSBC HOLDINGS PLC 1	GBP	514.677,93	5.531,65	12/02/2024
IBERDROLA SA 1	EUR	883.500,00	26.388,75	15/01/2024
IBERDROLA SA 1	EUR	888.750,00	45.993,80	05/02/2024
IBERDROLA SA 1	EUR	945.540,00	5.071,34	12/03/2024
IBERDROLA SA 1	EUR	781.050,00	5.655,82	26/03/2024
IMPERIAL BRANDS PLC 1	GBP	531.370,75	4.664,86	18/01/2024
IMPERIAL BRANDS PLC 1	GBP	550.811,14	11.399,59	21/03/2024
INFORMA PLC 1	GBP	581.656,56	17.891,00	17/01/2024
INFORMA PLC 1	GBP	484.034,11	4.636,66	28/02/2024
ING GROEP NV 1	EUR	570.000,00	259,64	08/01/2024
ING GROEP NV 1	EUR	509.200,00	18.412,67	07/02/2024
KONINKLIJKE KPN NV 1	EUR	520.800,00	7,60	25/01/2024
L OREAL 1	EUR	482.900,00	18.250,34	23/01/2024
L OREAL 1	EUR	597.500,00	7.487,50	06/03/2024
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 1	EUR	618.000,00	60,38	08/01/2024
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 1	EUR	585.000,00	10.477,50	26/02/2024
MOWI ASA 1	NOK	720.238,04	47,95	10/01/2024
MOWI ASA 1	NOK	548.488,83	708,19	06/02/2024
MJENCHENER RUECKVER AG-REG 1	EUR	526.192,50	752,25	15/02/2024
MJENCHENER RUECKVER AG-REG 1	EUR	597.400,00	3.625,00	19/03/2024
NESTLE SA-REG 1	CHF	611.002,17	1.284,66	22/02/2024
NORSK HYDRO ASA 1	NOK	425.380,06	1.784,31	25/01/2024
NORSK HYDRO ASA 1	NOK	528.156,45	9.125,69	27/02/2024
NORSK HYDRO ASA 1	NOK	562.218,97	10.240,36	25/03/2024
NOVARTIS AG-REG 1	CHF	523.964,82	440,59	22/01/2024

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4860840

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
NOVARTIS AG-REG 1	CHF	844.627,59	1.532,66	06/02/2024
NOVARTIS AG-REG 1	CHF	827.338,32	19.550,94	22/03/2024
OCI NV 1	EUR	589.375,00	1.005,36	08/01/2024
PRUDENTIAL PLC 1	GBP	538.317,45	374,14	08/02/2024
PRUDENTIAL PLC 1	GBP	645.133,05	6.236,63	12/03/2024
RENTOKIL INITIAL PLC 1	GBP	572.152,37	0,00	11/01/2024
REPSOL SA 1	EUR	661.200,00	4,64	03/01/2024
REPSOL SA 1	EUR	546.000,00	3,82	24/01/2024
REPSOL SA 1	EUR	588.900,00	709,80	21/02/2024
REPSOL SA 1	EUR	377.000,00	3.614,88	19/03/2024
RHEINMETALL AG 1	EUR	417.150,00	918,00	19/01/2024
RHEINMETALL AG 1	EUR	402.500,00	2.846,42	20/02/2024
RIO TINTO PLC 1	GBP	1.264.921,58	1.166,90	04/01/2024
RIO TINTO PLC 1	GBP	744.230,09	28.633,68	16/01/2024
RIO TINTO PLC 1	GBP	1.096.161,69	24.798,89	29/01/2024
RIO TINTO PLC 1	GBP	1.040.207,92	23.215,79	21/02/2024
RIO TINTO PLC 1	GBP	1.242.802,73	24.987,09	06/03/2024
RIO TINTO PLC 1	GBP	1.347.867,26	18.553,66	25/03/2024
RWE AG 1	EUR	397.800,00	25.232,76	22/01/2024
RWE AG 1	EUR	581.700,00	12.337,58	07/02/2024
RWE AG 1	EUR	523.930,00	7.395,58	27/02/2024
RWE AG 1	EUR	688.200,00	10.578,42	21/03/2024
SANOFI 1	EUR	582.000,00	4.288,66	23/02/2024
SCOR SE 1	EUR	551.100,00	0,00	03/01/2024
SCOR SE 1	EUR	581.000,00	367,20	30/01/2024
SHELL PLC 1	EUR	500.975,00	1,04	12/01/2024
SHELL PLC 1	EUR	676.500,00	2.229,19	19/02/2024
SHELL PLC 1	EUR	637.295,00	5.757,62	21/03/2024
SHELL PLC 1	EUR	477.744,06	2.489,84	11/01/2024
SMURFIT KAPPA GROUP PLC 1	GBP	336.753,69	4.116,11	05/02/2024
SMURFIT KAPPA GROUP PLC 1	GBP	368.417,05	3.781,53	19/02/2024

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP4860841

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
SODEXO SA 1	EUR	544.440,00	1.092,71	09/01/2024
SODEXO SA 1	EUR	615.370,00	7.003,97	02/02/2024
SPIE SA 1	EUR	359.900,00	0,13	04/01/2024
SPIE SA 1	EUR	556.000,00	17.474,00	24/01/2024
SPIE SA 1	EUR	610.040,00	10.073,86	18/03/2024
SSAB AB-A SHARES 1	SEK	597.237,78	10.538,26	01/02/2024
SSAB AB-A SHARES 1	SEK	582.846,50	3.230,76	28/02/2024
SSE PLC 1	GBP	537.833,60	10.652,58	12/02/2024
SSE PLC 1	GBP	519.712,27	4.350,28	15/03/2024
STELLANTIS NV 1	EUR	616.500,00	33.254,82	08/02/2024
STELLANTIS NV 1	EUR	795.300,00	7.479,45	18/03/2024
STOREBRAND ASA 1	NOK	603.079,72	325,64	09/01/2024
STOREBRAND ASA 1	NOK	589.251,30	2.272,50	05/03/2024
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 1	SEK	704.938,45	29.732,32	07/02/2024
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 1	SEK	425.441,97	11.960,64	04/03/2024
TOTALENERGIES SE 1	EUR	842.550,00	13,59	09/01/2024
TOTALENERGIES SE 1	EUR	501.700,00	535,17	05/02/2024
TOTALENERGIES SE 1	EUR	556.875,00	3.077,33	29/02/2024
TOTALENERGIES SE 1	EUR	833.040,00	4.052,54	30/01/2024
UNICREDIT SPA 1	EUR	631.800,00	17.422,97	22/02/2024
UPM-KYMMENE OYJ 1	EUR	471.240,00	6.551,38	20/03/2024
UPM-KYMMENE OYJ 1	EUR	481.800,00	23.219,68	23/01/2024
VINCI SA 1	EUR	543.320,00	12.014,14	19/02/2024
VIVENDI SE 1	EUR	649.000,00	9.357,26	11/03/2024
VIVENDI SE 1	EUR	658.800,00	12.943,96	02/04/2024
ZURICH INSURANCE GROUP AG 1	CHF	629.999,95	1.297,11	15/01/2024
ZURICH INSURANCE GROUP AG 1	CHF	762.705,03	3.375,85	14/02/2024
ZURICH INSURANCE GROUP AG 1	CHF	472.709,49	2.001,97	13/03/2024
TOTALES		127.497.129,36	1.551.657,91	
TOTALES		129.477.129,36	1.569.252,91	



CLASE 8.^a



OP4860842

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, 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

Las bolsas mundiales terminaron el año con subidas generalizadas, aunque con mucha heterogeneidad por regiones y no ausentes de volatilidad. El semestre comenzaba con dudas en torno a las altas valoraciones de algunas empresas tecnológicas y con el temor a que la economía estadounidense pudiese estar desacelerándose de manera más abrupta de lo que se pensaba, provocando fuertes caídas en los principales índices bursátiles. Sin embargo, la calma regresó a los mercados en septiembre tras la publicación de datos económicos que indicaban una actividad económica resistente, al mismo tiempo que la Fed comenzaba a relajar su política monetaria. Adicionalmente, las autoridades de China anunciaban un nuevo paquete de estímulo monetario, y daban indicios de que podrían implementarse nuevas políticas fiscales, lo que impulsaba las bolsas del país con contundencia. Más adelante, en noviembre, asistimos a la victoria del partido republicano en las elecciones de Estados Unidos, a lo que el mercado reaccionó con fuertes subidas en las bolsas americanas, pero con menos entusiasmo en el resto de regiones, al comenzar a descontar las posibles políticas que podría implementar el gobierno de Donald Trump.

Finalmente, la Fed terminaba el año retomando el protagonismo, al enfriar fuertemente las expectativas de reducción de tipos para el 2025, algo que no sentó demasiado bien en el mercado de activos de riesgo. En este contexto, el MSCI ACWI cerró el semestre con una subida del 4,9% en dólares, gracias a que los índices desarrollados se revalorizaban un 5,6%, mientras que el MSCI Emerging se dejaba un 1%. Entre los países desarrollados, las principales alzas se dieron en Estados Unidos (S&P500, 7,7%) y en Alemania (DAX, 9,2%), mientras que otros índices europeos cerraron con bajadas, como el de Holanda (-3,9%) y el de Suecia (-3,4%).

Las estimaciones de crecimiento de beneficios de 2025 se han revisado a la baja en EE.UU. a lo largo del semestre (-1,9pp hasta el 14,2%) y en Europa (-5,2pp hasta 7,6%), mientras que para 2026 se espera que los beneficios crezcan en torno a 13,8% y 10,8%, respectivamente. Por el lado de las ventas, las previsiones de los analistas para 2025 se han mantenido estables en EE.UU. (5,5%), a diferencia de Europa, donde el consenso ha continuado rebajando sus expectativas hasta el 2,9% (-3,7pp). En lo que respecta a la temporada de beneficios, se ha saldado con un fuerte crecimiento de los beneficios y de las ventas del 8,5% y 5,2% en EE.UU., muy distinto al débil comportamiento europeo, que experimentó caídas del orden del 0,7% en beneficios y del 0,5% en ventas.

Por factores, crecimiento lidera las subidas (7,1%), mientras que calidad acaba totalmente plano en el semestre. Sectorialmente, destaca el buen comportamiento de consumo discrecional (22,7%) y financieros (17,6%) en EE.UU. con el sector energético a la cola (-6,2%). En Europa, el comportamiento es similar, con el sector financiero liderando las subidas (9,6%) y el sector energético registrando fuertes caídas (-12,8%).

En el segundo semestre del año, el índice representativo de las acciones de alta rentabilidad por dividendo se ha comportado mejor que los índices generales de mercado comparables, acumulando una rentabilidad de 3,97% frente a un 0,09% del SXXP (incluidos dividendos).

Durante el semestre hemos mantenido una cartera equilibrada, sin sesgos significativos, intentando que pudiera comportarse relativamente bien en cualquier entorno de mercado dadas las importantes incertidumbres existentes (que han continuado centradas principalmente en la inflación y los tipos de interés).

Hemos seguido reduciendo de modo gradual la posición en bancos para incrementar el peso en sectores que han estado más castigados durante el año aunque seguimos pensando que los fundamentales son sólidos para el sector, mostrando las entidades una buena gestión en un entorno de tipos a la baja y que se sigue traduciendo en una remuneración a los accionistas muy interesante.



CLASE 8.^a



OP4860843

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Bajamos también el peso en cartera del sector de eléctricas, concentrando las posiciones en compañías reguladas y limitando la exposición a renovables (donde las perspectivas han empeorado sobre todo con la reciente elección del presidente Trump). La valoración es atractiva, pero vemos falta de catalizadores y poco interés inversor actualmente.

Por último, reducimos peso en el sector de minería. Durante el semestre hemos ido pasando parte del peso en el sector a petróleo, que consideramos castigado en exceso por unas expectativas sobre el precio del crudo muy bajas. Las compras durante el semestre las hemos concentrado en el sector de automóviles (muy penalizado por unos resultados recientes decepcionantes a nivel general) y compañías de bebidas (también con un mediocre comportamiento en 2024), esperando una recuperación y mejora del sentimiento a medida que avance el año 2025. Aprovechamos también la debilidad a final de 2024 en el sector de farmacia para incrementar peso en algunas compañías en cartera.

A nivel de compañías seguimos favoreciendo aquellas que puedan tener un buen comportamiento relativo en el contexto actual de inflación y posible ralentización económica. Estamos buscando también compañías que se puedan beneficiar de los cambios de negocio que puedan derivarse de la creciente importancia de la inteligencia artificial, temática muy difícil sobre la que tener exposición directamente con empresas de tecnología por su escasa rentabilidad por dividendo. Es importante seguir mirando la evolución de inventarios y pedidos como medidas de las fortalezas de los diferentes negocios. Aun así, seguimos primando compañías con poder de fijación de precios (reflejado en unos márgenes elevados) y con menos exposición a costes derivados de materias primas, transporte, energía y salarios.

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

Desde hace meses, el entorno para los mercados de renta variable es favorable como consecuencia de varios factores. La inflación sigue dando señales de moderación, desde la perspectiva de crecimiento económico la evolución de la economía ha sido mejor de lo previsto y los Bancos Centrales en pleno proceso de relajación monetaria. Por último, la tendencia del mercado sigue dando soporte al activo, en un contexto continuado de máximos de cotización en los índices. En el lado negativo, podemos sentir preocupación porque los inversores han pasado ya a descontar un escenario muy benigno y hay menos espacio para sorpresas positivas. Se justifica un posicionamiento táctico sobreponderado en renta variable desarrollada.

Más a medio plazo, la rentabilidad esperada de la renta variable sube ligeramente en el último ejercicio estratégico, a pesar del entorno de subida de las cotizaciones. Los mercados de renta variable se encuentran en un terreno poco atractivo desde el punto de vista de valoración, sin estar excesivamente caros. Geográficamente, se observa un mayor atractivo de Europa frente a Estados Unidos y dentro de Europa destaca el Reino Unido.

Las perspectivas para los dividendos no han cambiado significativamente. Las compañías siguen consolidando dividendos y anunciando programas de recompra de acciones complementarios gracias a la positiva evolución de los beneficios empresariales y la creciente solidez de los balances de las empresas. Es interesante seguir destacando que no sólo sectores que históricamente han pagado dividendos altos van a poder hacerlo. Los dividendos del sector de energía en un entorno de menores precios del barril pueden estar ligeramente en riesgo, pero para el resto de materias primas las perspectivas son favorables. Será fundamental también seguir haciendo un seguimiento cercano a la evolución de negocios en anticipación de necesidades adicionales de capital o movimientos de M&A que pudieran afectar negativamente a las políticas de dividendos de cada entidad.



CLASE 8.^a



OP4860844

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El foco del mercado en los próximos meses va a seguir estando en la evolución de los riesgos geopolíticos, la inflación, el probable movimiento bajista de tipos y la posible materialización de todos ellos en una desaceleración económica moderada o significativa. Esperamos seguir viendo una importante volatilidad y disparidad en comportamientos sectoriales y de estilos de inversión como consecuencia de las noticias que se vayan conociendo. La inteligencia artificial y sus posibles consecuencias ha introducido también un nuevo ángulo a explorar y tener en cuenta. En ese sentido vamos a seguir con una cartera equilibrada en cuanto a sesgos (valor vs crecimiento, cíclico vs defensivo, por ejemplo) y que pueda tener un comportamiento estable en ese entorno de mayor volatilidad.

En el entorno actual de fuertes incertidumbres esperamos que el estilo dividendo se comporte en 2025 al menos en línea con los índices generales. Con movimientos de tipos a la baja es previsible que los inversores vuelvan a valorar el atractivo de las rentas provenientes de dividendos. En momentos puntuales del año estilos como “valor” pueden verse beneficiados de una búsqueda por parte de los inversores de compañías que se han quedado atrasadas en valoración por un castigo excesivo al descontar unas perspectivas muy negativas. Pero una cartera compuesta por compañías líderes en sus negocios y valoraciones razonables, financieramente sólidas y con mayor capacidad de mantener los dividendos que otras, debería tener una rentabilidad mejor que otros productos de un perfil de riesgo similar y, sobre todo, una estabilidad de retornos en el tiempo valorable muy positivamente.

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 incentivar, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivar 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, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

La incentivar 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.



CLASE 8.^a



OP4860845

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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.

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.



CLASE 8.ª



OP4860846

BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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.

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.