

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

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

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025



**The better the question.
The better the answer.
The better the world works.**



**Shape the future
with confidence**

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, FONDO DE INVERSIÓN

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA MI INVERSIÓN BOLSA, FONDO DE INVERSIÓN (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, 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 2025, 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.

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 cuestión clave 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 2025, 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 2025, 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 2025 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.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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 el Consejo de Administración 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.

También proporcionamos al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría del Fondo de fecha 20 de abril de 2026.



Shape the future
with confidence

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 18 de diciembre de 2024 nos nombró como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora para el periodo de 1 año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

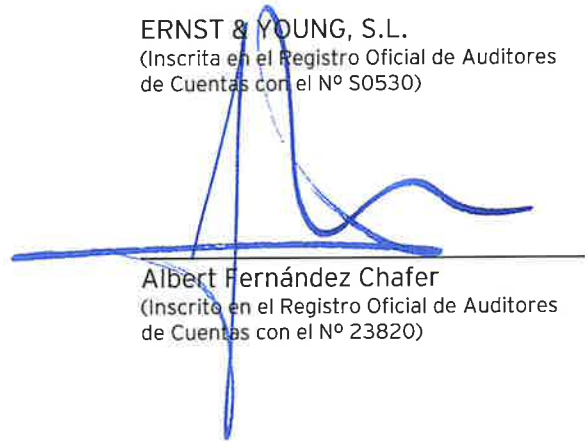
AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2026 Núm. 01/26/05348
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 N° S0530)



Albert Fernández Chafer
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 23820)

20 de abril de 2026



CLASE 8.ª



OP7413218

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Informe de auditoría, cuentas anuales e
informe de gestión correspondientes al
ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025



CLASE 8.ª



OP7413219

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	663.469.061,66	570.873.620,70
Deudores	8.220.937,76	6.672.826,61
Cartera de inversiones financieras	625.195.188,53	556.194.867,86
Cartera interior	6.978.408,58	17.790.350,18
Valores representativos de deuda	-	14.999.947,18
Instrumentos de patrimonio	6.978.200,00	2.790.403,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	208,58	-
Otros	-	-
Cartera exterior	618.194.101,99	538.372.021,49
Valores representativos de deuda	9.139.878,04	9.914.403,81
Instrumentos de patrimonio	609.054.222,86	528.445.854,17
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1,09	11.763,51
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	22.677,96	32.496,19
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	30.052.935,37	8.005.926,23
TOTAL ACTIVO	663.469.061,66	570.873.620,70

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



OP7413220

CLASE 8.ª**BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	654.434.844,23	567.543.721,08
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	654.434.844,23	567.543.721,08
Capital	-	-
Partícipes	565.969.605,79	543.380.000,98
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	88.465.238,44	24.163.720,10
(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	9.034.217,43	3.329.899,62
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1.000.567,50	321.708,97
Pasivos financieros	-	2.913.544,23
Derivados	7.767.709,43	-
Periodificaciones	265.940,50	94.646,42
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	663.469.061,66	570.873.620,70
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	1.088.884.581,53	472.663.534,28
Compromisos por operaciones largas de derivados	3.417.000,00	21.131.929,75
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1.085.467.581,53	451.531.604,53
Otras cuentas de orden	7.382.513,19	2.764.765,93
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	7.280.722,36	2.700.074,07
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	101.790,83	64.691,86
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1.096.267.094,72	475.428.300,21

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



OP7413221

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>-11.692.183,76</u>	<u>-11.140.977,87</u>
Comisión de gestión	-9.291.565,33	-9.048.620,97
Comisión de depositario	-599.455,80	-583.782,08
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-1.801.162,63	-1.508.574,82
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-11.692.183,76	-11.140.977,87
Ingresos financieros	26.233.445,21	23.405.244,45
Gastos financieros	-703,84	-1.664,17
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>87.796.875,53</u>	<u>18.444.006,70</u>
Por operaciones de la cartera interior	844.677,23	543.219,07
Por operaciones de la cartera exterior	86.952.198,30	17.900.787,63
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-91.850,88	-48.456,48
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>-12.874.339,52</u>	<u>-6.245.505,96</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-62.837,16	-52.531,44
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-1.884.661,00	-198.078,13
Resultados por operaciones con derivados	-11.099.210,18	-6.579.492,00
Otros	172.368,82	584.595,61
Resultado financiero	101.063.426,50	35.553.624,54
Resultado antes de impuestos	89.371.242,74	24.412.646,67
Impuesto sobre beneficios	-906.004,30	-248.926,57
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>88.465.238,44</u>	<u>24.163.720,10</u>

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 2025.

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	88.465.238,44	24.163.720,10
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	88.465.238,44	24.163.720,10

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	520.345.300,80	-	-	61.973.288,87	-	582.318.589,67
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	520.345.300,80	-	-	61.973.288,87	-	582.318.589,67
Total ingresos y gastos reconocidos	61.973.288,87	-	-	24.163.720,10	-	24.163.720,10
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-61.973.288,87	-	-
Operaciones con participes	87.395.536,62	-	-	-	-	87.395.536,62
Suscripciones	-126.334.125,31	-	-	-	-	-126.334.125,31
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	543.380.000,98	-	-	24.163.720,10	-	567.543.721,08
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	543.380.000,98	-	-	24.163.720,10	-	567.543.721,08
Total ingresos y gastos reconocidos	24.163.720,10	-	-	88.465.238,44	-	88.465.238,44
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-24.163.720,10	-	-
Operaciones con participes	109.492.469,49	-	-	-	-	109.492.469,49
Suscripciones	-111.066.584,78	-	-	-	-	-111.066.584,78
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	565.969.605,79	-	-	88.465.238,44	-	654.434.844,23



CLASE 8.ª



OP7413222

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 2025.



CLASE 8.ª



OP7413223

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 31 de enero de 2014. 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 13 de junio de 2014 con el número 4771, 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., S.G.I.I.C., 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



OP7413224

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado 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.

De acuerdo con el folleto registrado del Fondo, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria percibirán una comisión anual en concepto de gastos de gestión y gastos de depositaria, respectivamente, que no podrán exceder los límites establecidos en la normativa vigente. Ambas entidades perciben una comisión anual según el siguiente detalle en ambos ejercicios:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	1,55%	1,55%
Comisión de depositaria		
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%

b) Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

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

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

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

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

Riesgo de contrapartida

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

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



CLASE 8.ª



OP7413225

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

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

Riesgo de liquidez

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

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

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

Riesgo de mercado

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

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



CLASE 8.ª



OP7413226

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado 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



OP7413227

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado 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 2025 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 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

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 2025 y 2024.



CLASE 8.ª



OP7413228

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado 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



OP7413229

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado 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



OP7413230

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado 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



OP7413231

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado 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 y sucesivas modificaciones.

k) Suscripciones y reembolsos

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



OP7413232

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado 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 2025 y 2024, es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Operaciones pendientes de liquidar	992.443,45	364.143,17
Administraciones públicas deudoras	7.091.861,16	6.157.110,64
Otros	<u>136.633,15</u>	<u>151.572,80</u>
	<u>8.220.937,76</u>	<u>6.672.826,61</u>

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

El capítulo de Administraciones públicas deudoras recoge, principalmente, las retenciones en acciones de cartera exterior pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Administraciones públicas acreedoras	906.004,30	253.794,27
Otros	<u>94.563,20</u>	<u>67.914,70</u>
	<u>1.000.567,50</u>	<u>321.708,97</u>



CLASE 8.^a



OP7413233

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Impuesto sobre beneficios	906.004,30	248.926,57
Otros	-	4.867,70
	<u>906.004,30</u>	<u>253.794,27</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.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 2025 y 2024, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	30.052.935,37	8.005.926,23
	<u>30.052.935,37</u>	<u>8.005.926,23</u>

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.



OP7413234

CLASE 8.ª**BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresado en euros)**8. Patrimonio atribuido a partícipes**

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024, 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 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Patrimonio atribuido a partícipes	654.434.844,23	567.543.721,08
Número de participaciones	41.393.597,90	41.579.236,77
Valor liquidativo por participación	15,81	13,65
Número de partícipes	14.599	14.265

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 2025 y 2024, 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 2025 y 2024, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 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.



CLASE 8.ª



OP7413235

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

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

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

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

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

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024. Adicionalmente, en el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2024.

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

Los honorarios percibidos por Ernst & Young, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, 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

Con posterioridad al cierre del ejercicio, se ha producido una intensificación del conflicto bélico en Oriente Medio, lo que está generando un elevado nivel de incertidumbre tanto a nivel geopolítico como en la economía internacional y en los mercados financieros, energéticos y de materias primas. En última instancia, las consecuencias para la economía, en general, y para las operaciones del Fondo, en particular, van a depender en gran medida de la evolución y extensión del conflicto, así como de la capacidad de reacción y adaptación de los diferentes gobiernos y agentes económicos.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, es prematuro realizar una valoración detallada de los posibles impactos que tendrá la situación mencionada sobre el Fondo, debido a la incertidumbre existente. Los administradores del Fondo están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación y llevando



CLASE 8.^a



OP7413236

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

a cabo las acciones oportunas con el objeto de hacer frente a la misma y minimizar sus impactos, considerando que se trata de una situación coyuntural que, conforme a las estimaciones más actuales y a la posición de tesorería a la fecha, no compromete la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP7413237

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización. REDEIA CORP SA	EUR	7.569.946,52	-	6.978.200,00	-591.746,52	ES0173093024
TOTALES Acciones admitidas cotización.		7.569.946,52	-	6.978.200,00	-591.746,52	
TOTAL Cartera Interior		7.569.946,52	-	6.978.200,00	-591.746,52	

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



OP7413238

CLASE 8.ª

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
FEDERAL REPUBLIC OF 1,929 2026-03-18	EUR	7.947.842,08	19.988,30	7.947.451,70	-390,38	DE000BU0E279
FEDERAL REPUBLIC OF 1,933 2026-03-18	EUR	1.192.478,75	2.689,66	1.192.426,34	-52,41	DE000BU0E279
TOTALES Deuda pública		9.140.320,83	22.677,96	9.139.878,04	-442,79	
Acciones admitidas cotización						
ALLIANZ SE	EUR	9.085.811,96	-	16.791.500,00	7.705.688,04	DE0008404005
ANDRITZ AG	EUR	5.019.114,58	-	6.908.625,00	1.889.510,42	AT0000730007
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	7.535.427,38	-	8.308.521,51	773.094,13	GB000BTK05J60
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	12.704.403,58	-	12.819.150,00	114.746,42	BE0974293251
ASR NEDERLAND NV	EUR	4.619.971,91	-	7.456.260,00	2.836.288,09	NL0011872643
ASTRAZENECA PLC	GBP	5.554.192,74	-	7.427.845,17	1.873.652,43	GB0009895292
AXA SA	EUR	14.062.430,73	-	24.903.680,00	10.841.249,27	FR0000120628
B&M EUROPEAN VALUE R	GBP	3.024.246,05	-	1.837.793,73	-1.186.452,32	LU1072616219
BAE SYSTEMS PLC	GBP	3.658.477,51	-	7.503.690,26	3.845.212,75	GB0002634946
BARCLAYS PLC	GBP	6.166.450,73	-	7.281.876,60	1.115.425,87	GB0031348658
BARRATT REDROW PLC	GBP	2.954.388,21	-	2.489.513,71	-464.874,50	GB0000811801
BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	5.125.050,02	-	6.612.940,00	1.487.889,98	DE0005190003
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	19.824.933,13	-	26.209.278,82	6.384.345,69	GB0002875804
CIE GENERALE DES ETA	EUR	8.507.846,18	-	7.926.800,00	-581.046,18	FR001400AJ45
COCA-COLA HBC AG	GBP	3.649.639,81	-	6.824.797,61	3.175.157,80	CH0198251305
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	6.473.032,79	-	6.493.500,00	20.467,21	FR0000045072
DEUTSCHE BANK AG	EUR	2.876.489,18	-	5.231.380,00	2.354.890,82	DE0005140008
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	5.124.447,39	-	7.108.620,00	1.984.172,61	DE0005557508
DSV A/S	DKK	11.282.637,72	-	13.687.173,65	2.404.535,93	DK0060079531
ENEL SPA	EUR	4.858.110,28	-	7.190.370,00	2.332.259,72	IT0003128367
EQUINOR ASA	NOK	6.077.567,65	-	5.206.579,62	-870.988,03	NO0010096985
FRESENIUS SE & CO KG	EUR	4.963.236,07	-	7.591.900,00	2.628.663,93	DE0005785604
GENERALI	EUR	11.170.472,28	-	16.731.000,00	5.560.527,72	IT0000062072
GLENCORE PLC	GBP	5.247.160,32	-	5.591.082,87	343.922,55	JE00B4T3BW64
HALEON PLC	GBP	6.241.421,12	-	6.915.541,25	674.120,13	GB00BMX86B70
HELLENIC TELECOMMUNI	EUR	5.251.185,76	-	6.457.380,00	1.206.194,24	GRS260333000
HISCOX LTD	GBP	9.259.921,86	-	10.372.005,39	1.112.083,53	BMG4593F1389
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	11.433.011,47	-	16.442.729,97	5.009.718,50	GB0004544929
INCHCAPE PLC	GBP	7.023.006,10	-	6.786.061,37	-236.944,73	GB00B61TVQ02

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7413239

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
INFORMA PLC	GBP	4.506.678,43	-	6.585.160,13	2.078.481,70	GB00BMJ6DW54
KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	4.973.672,89	-	5.230.500,00	256.827,11	NL0011794037
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	2.782.994,05	-	3.021.760,00	238.765,95	NL0000009082
MOWI ASA	NOK	6.167.727,24	-	6.986.719,50	818.992,26	NO0003054108
NATIONAL GRID PLC	GBP	7.742.003,10	-	8.267.871,39	525.868,29	GB00BDR05C01
NATWEST GROUP PLC	GBP	2.613.508,87	-	7.171.108,73	4.557.599,86	GB00BM8PJY71
NN GROUP NV	EUR	12.213.998,06	-	13.673.920,00	1.459.921,94	NL0010773842
NOVARTIS AG	CHF	18.642.313,00	-	24.328.876,58	5.686.563,58	CH0012005267
NOVO NORDISK A/S	DKK	363.555,63	-	421.139,74	57.584,11	DK0062498333
PRUDENTIAL PLC	GBP	7.503.224,29	-	7.345.215,50	-158.008,79	GB0007099541
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	10.725.496,43	-	11.077.500,00	352.003,57	FR0000130577
RECKITT BENCKISER GR	GBP	8.710.540,26	-	10.111.464,09	1.400.923,83	GB00B24CGK77
RIO TINTO PLC	GBP	8.628.284,83	-	10.578.843,14	1.950.558,31	GB0007188757
ROCHE HOLDING AG	CHF	29.194.904,37	-	36.268.114,31	7.073.209,94	CH0012032048
RWE AG	EUR	9.299.561,35	-	12.491.760,00	3.192.198,65	DE0007037129
SANOFI SA	EUR	27.607.136,98	-	24.667.104,00	-2.940.032,98	FR0000120578
SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	7.661.631,88	-	7.845.660,00	184.028,12	FR0000121972
SCOR SE	EUR	4.001.985,75	-	4.842.690,00	840.704,25	FR0010411983
SHELL PLC	EUR	21.958.082,36	-	24.046.900,00	2.088.817,64	GB00BP6MXD84
SPIE SA	EUR	4.719.966,55	-	10.246.080,00	5.526.113,45	FR0012757854
SSE PLC	GBP	11.617.654,28	-	14.296.622,15	2.678.967,87	GB0007908733
TESCO PLC	GBP	9.569.776,52	-	9.468.213,37	-101.563,15	GB00BLGZ9862
TOTALENERGIES SE	EUR	21.861.100,96	-	23.347.800,00	1.486.699,04	FR0000120271
UNITED INTERNET AG	EUR	5.008.796,44	-	6.920.000,00	1.911.203,56	DE0005089031
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	14.689.431,52	-	14.526.940,00	-162.491,52	FI0009005987
VINCI SA	EUR	18.465.407,80	-	22.329.300,00	3.863.892,20	FR0000125486
ZURICH INSURANCE GRO	CHF	6.727.451,90	-	9.849.363,70	3.121.911,80	CH0011075394
TOTALES Acciones admitidas cotización		496.730.970,25	-	609.054.222,86	112.323.252,61	
TOTAL Cartera Exterior		505.871.291,08	22.677,96	618.194.100,90	112.322.809,82	

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP7413240

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call"				
PERNOD RICARD SA 1	EUR	3.417.000,00	1,09	20/01/2026
TOTALES Compra de opciones "call"		3.417.000,00	1,09	
Otros compromisos de compra				
FEDERAL REPUBLIC OF 2026-03-18	EUR	7.280.722,36	7.280.722,36	18/03/2026
TOTALES Otros compromisos de compra		7.280.722,36	7.280.722,36	
Ventas al contado				
DIVISA EUR/CHF FISICA	CHF	61.484,81	61.328,65	02/01/2026
DIVISA EUR/GBP FISICA	GBP	40.306,02	40.253,60	02/01/2026
TOTALES Ventas al contado		101.790,83	101.582,25	
ALLIANZ SE-REG 1	EUR	6.834.000,00	11.906,68	14/01/2026
ALLIANZ SE-REG 1	EUR	2.622.035,00	116.496,25	02/02/2026
ALLIANZ SE-REG 1	EUR	7.884.630,00	78.274,95	10/03/2026
ANDRITZ AG 1	EUR	3.297.700,00	35.741,97	13/01/2026
ANDRITZ AG 1	EUR	3.706.000,00	98.946,00	02/03/2026
ANGLO AMERICAN PLC 1	GBP	3.678.509,87	7.241,58	19/01/2026
ANGLO AMERICAN PLC 1	GBP	5.535.385,21	83.891,73	24/02/2026
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1	EUR	3.522.000,00	2.143,68	14/01/2026
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1	EUR	3.550.950,00	3.194,10	02/02/2026
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1	EUR	3.998.400,00	51.093,44	17/03/2026
ASR NEDERLAND NV 1	EUR	3.769.150,00	36.300,00	05/02/2026
ASR NEDERLAND NV 1	EUR	4.000.000,00	47.302,69	09/03/2026
ASTRAZENECA PLC 1	GBP	3.819.186,58	16.134,24	24/02/2026
ASTRAZENECA PLC 1	GBP	4.412.836,59	54.116,31	23/03/2026
AXA SA 1	EUR	6.809.600,00	15,96	15/01/2026
AXA SA 1	EUR	6.256.950,00	119.582,43	10/02/2026
AXA SA 1	EUR	6.659.100,00	56.915,07	11/03/2026
AXA SA 1	EUR	3.722.550,00	33.746,64	26/03/2026
BARCLAYS PLC 1	GBP	3.809.617,13	111.941,54	26/02/2026
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 1	EUR	3.187.800,00	29.643,32	04/02/2026
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	4.927.982,69	65.725,54	20/01/2026
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	5.950.252,59	81.000,79	06/02/2026
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	3.159.639,13	25.204,29	18/02/2026
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	4.659.350,33	18.979,54	04/03/2026

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	4.691.897,94	68.037,31	25/03/2026
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	4.876.273,25	72.503,25	08/04/2026
COCA-COLA HBC AG-DI 1	GBP	3.481.677,07	71.079,41	05/02/2026
COCA-COLA HBC AG-DI 1	GBP	3.597.140,85	61.542,19	05/03/2026
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 1	EUR	3.684.800,00	1,12	12/01/2026
DSV A/S 1	DKK	3.470.477,98	106.787,25	27/01/2026
DSV A/S 1	DKK	3.297.630,20	104.022,76	12/02/2026
DSV A/S 1	DKK	3.606.279,29	115.020,46	02/03/2026
DSV A/S 1	DKK	3.826.148,08	63.108,38	18/03/2026
ENEL SPA 1	EUR	3.323.400,00	50.152,78	27/01/2026
ENEL SPA 1	EUR	4.001.800,00	10.943,53	25/02/2026
EQUINOR ASA 1	NOK	2.954.788,86	1.051,70	19/01/2026
FRESENIUS SE & CO KGAA 1	EUR	3.347.500,00	1.750,45	15/01/2026
FRESENIUS SE & CO KGAA 1	EUR	4.725.000,00	23.349,51	19/02/2026
GENERALI 1	EUR	3.168.000,00	82.390,41	22/01/2026
GENERALI 1	EUR	5.370.000,00	144.644,10	23/02/2026
GENERALI 1	EUR	4.516.200,00	34.031,32	20/03/2026
GLENCORE PLC 1	GBP	3.867.893,39	57.773,43	04/03/2026
HALEON PLC 1	GBP	3.616.451,67	8.713,62	20/01/2026
HALEON PLC 1	GBP	3.764.984,51	11.160,26	23/02/2026
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA 1	EUR	3.815.000,00	8.898,11	12/01/2026
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA 1	EUR	2.966.700,00	27.802,50	09/02/2026
HISCOX LTD 1	GBP	3.159.982,95	121,81	07/01/2026
HISCOX LTD 1	GBP	3.524.080,64	14.982,75	29/01/2026
HISCOX LTD 1	GBP	4.280.468,69	38.762,78	17/02/2026
IMPERIAL BRANDS PLC 1	GBP	5.094.903,78	24.779,45	26/01/2026
IMPERIAL BRANDS PLC 1	GBP	5.887.907,88	17.352,26	16/02/2026
IMPERIAL BRANDS PLC 1	GBP	5.377.231,34	20.036,51	12/03/2026
INCHCAPE PLC 1	GBP	3.485.688,22	3.717,33	05/01/2026
INCHCAPE PLC 1	GBP	3.671.003,29	49.697,53	04/03/2026
INFORMA PLC 1	GBP	3.413.258,34	0,00	26/01/2026
INFORMA PLC 1	GBP	4.100.998,43	3.148,36	26/02/2026
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N 1	EUR	5.580.000,00	6,75	07/01/2026
KONINKLIJKE KPN NV 1	EUR	3.290.800,00	0,00	08/01/2026



CLASE 8.ª



OP7413241

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
MOWI ASA 1	NOK	3.389.937,92	119.078,75	13/01/2026
MOWI ASA 1	NOK	3.720.313,22	43.379,71	17/03/2026
NATIONAL GRID PLC 1	GBP	5.115.933,66	6.213,80	12/02/2026
NATIONAL GRID PLC 1	GBP	3.787.441,21	36.119,72	19/03/2026
NATWEST GROUP PLC 1	GBP	3.971.724,84	29.161,37	19/02/2026
NN GROUP NV 1	EUR	3.439.800,00	123.175,57	13/01/2026
NN GROUP NV 1	EUR	4.999.800,00	197.745,60	03/02/2026
NN GROUP NV 1	EUR	4.740.300,00	70.629,02	06/03/2026
NOVARTIS AG-REG 1	CHF	5.847.482,20	32.193,90	19/01/2026
NOVARTIS AG-REG 1	CHF	4.331.110,32	121.207,91	10/02/2026
NOVARTIS AG-REG 1	CHF	5.130.105,14	94.283,48	27/02/2026
NOVARTIS AG-REG 1	CHF	4.446.019,52	59.675,46	16/03/2026
NOVARTIS AG-REG 1	CHF	5.119.365,96	88.837,24	24/03/2026
PERNOD RICARD SA 1	EUR	3.417.000,00	1,09	20/01/2026
PRUDENTIAL PLC 1	GBP	3.573.933,49	53.358,98	16/01/2026
PRUDENTIAL PLC 1	GBP	4.171.021,63	43.745,54	11/03/2026
PUBLICIS GROUPE 1	EUR	3.981.600,00	81.831,04	25/02/2026
PUBLICIS GROUPE 1	EUR	4.368.000,00	32.138,78	19/03/2026
RECKITT BENCKISER GROUP PLC 1	GBP	3.648.563,78	1.707,56	21/01/2026
RECKITT BENCKISER GROUP PLC 1	GBP	3.604.303,62	24.677,90	19/02/2026
RECKITT BENCKISER GROUP PLC 1	GBP	3.497.813,35	25.604,80	12/03/2026
RIO TINTO PLC 1	GBP	4.901.852,92	215.628,27	15/01/2026
RIO TINTO PLC 1	GBP	552.850.895,29	169.229,22	17/02/2026
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN 1	CHF	6.178.034,09	448.378,62	08/01/2026
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN 1	CHF	7.080.554,57	422.875,08	22/01/2026
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN 1	CHF	6.271.679,71	791.994,37	04/02/2026
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN 1	CHF	6.353.297,46	109.274,85	26/02/2026
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN 1	CHF	7.720.824,34	81.854,01	23/03/2026
RWE AG 1	EUR	3.373.650,00	19.073,25	08/01/2026
RWE AG 1	EUR	3.588.750,00	17.052,00	05/02/2026
RWE AG 1	EUR	2.935.500,00	8.838,65	17/02/2026
RWE AG 1	EUR	3.642.700,00	51.174,83	10/03/2026
SANOFI 1	EUR	4.699.500,00	0,14	12/01/2026
SANOFI 1	EUR	6.237.500,00	97,75	29/01/2026



OP7413242

CLASE 8.ª

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
SANOFI 1	EUR	6.343.750,00	586,38	13/02/2026
SANOFI 1	EUR	6.031.250,00	11.363,94	03/03/2026
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1	EUR	3.640.000,00	32.443,50	23/02/2026
SCOR SE 1	EUR	3.525.600,00	22.850,52	11/02/2026
SHELL PLC 1	EUR	6.854.400,00	202,78	09/01/2026
SHELL PLC 1	EUR	4.394.000,00	1.978,08	21/01/2026
SHELL PLC 1	EUR	4.788.550,00	8.929,36	20/02/2026
SHELL PLC 1	EUR	4.559.200,00	59.792,24	16/03/2026
SPIE SA 1	EUR	3.703.000,00	7.578,48	26/01/2026
SPIE SA 1	EUR	5.054.000,00	64.823,82	13/03/2026
SSE PLC 1	GBP	3.088.584,50	408.164,70	02/01/2026
SSE PLC 1	GBP	3.143.737,79	304.015,68	23/01/2026
SSE PLC 1	GBP	3.575.652,56	236.904,17	09/02/2026
SSE PLC 1	GBP	3.851.275,77	40.173,56	09/03/2026
TESCO PLC 1	GBP	3.523.393,02	1.673,61	22/01/2026
TESCO PLC 1	GBP	3.667.335,96	6.775,04	25/02/2026
TESCO PLC 1	GBP	3.314.354,87	34.309,07	24/03/2026
TOTALENERGIES SE 1	EUR	6.160.000,00	59.132,81	14/01/2026
TOTALENERGIES SE 1	EUR	6.223.900,00	53.940,50	28/01/2026
TOTALENERGIES SE 1	EUR	5.640.000,00	18.738,52	11/02/2026
TOTALENERGIES SE 1	EUR	6.258.000,00	61.982,87	18/03/2026
UPM-KYMMENE OYJ 1	EUR	3.504.100,00	27.548,93	28/01/2026
UPM-KYMMENE OYJ 1	EUR	3.794.000,00	29.115,24	16/02/2026
UPM-KYMMENE OYJ 1	EUR	2.680.000,00	37.294,50	05/03/2026
VINCI SA 1	EUR	4.352.000,00	9,59	05/01/2026
VINCI SA 1	EUR	4.576.400,00	188,09	21/01/2026
VINCI SA 1	EUR	5.588.000,00	20.345,60	03/02/2026
VINCI SA 1	EUR	3.726.500,00	22.262,98	18/02/2026
VINCI SA 1	EUR	5.940.000,00	25.909,34	03/03/2026
VINCI SA 1	EUR	5.220.297,05	65.529,15	27/01/2026
ZURICH INSURANCE GROUP AG 1	CHF			
TOTALES		1.085.467.581,53	7.767.709,43	
TOTALES		1.096.267.094,72	15.150.015,13	



CLASE 8.ª



OP7413243

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP7413244

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos						
KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	15.000.004,06	-	14.999.947,18	-56,88	ES00000126N7
TOTALES Adquisición temporal de activos		15.000.004,06	-	14.999.947,18	-56,88	
Acciones admitidas cotización.						
REPSOL SA	EUR	3.305.599,15	-	2.790.403,00	-515.196,15	ES0173516115
TOTALES Acciones admitidas cotización.		3.305.599,15	-	2.790.403,00	-515.196,15	
TOTAL Cartera Interior		18.305.603,21	-	17.790.350,18	-515.253,03	

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP7413245

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
FEDERAL REPUBLIC OF 2,888 2025-03-19	EUR	9.906.870,66	32.496,19	9.914.403,81	7.533,15	DE000BU0E154
TOTALES Deuda pública		9.906.870,66	32.496,19	9.914.403,81	7.533,15	
Acciones admitidas cotización						
ACCOR SA	EUR	2.265.169,46	-	3.598.560,00	1.333.390,54	FR0000120404
ALLIANZ SE	EUR	18.046.638,24	-	25.447.400,00	7.400.761,76	DE0008404005
ANDRITZ AG	EUR	2.854.964,92	-	3.036.760,00	181.795,08	AT0000730007
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	5.913.021,31	-	5.718.501,68	-194.519,63	GB00B1XZS820
ARKEMA SA	EUR	6.687.668,87	-	5.074.950,00	-1.612.718,87	FR0010313833
ASR NEDERLAND NV	EUR	4.995.093,40	-	5.722.500,00	1.027.406,60	NL0011872643
ASTRAZENECA PLC	GBP	5.983.439,29	-	6.412.803,74	429.364,45	GB0009895292
AXA SA	EUR	18.123.556,87	-	26.975.520,00	8.851.963,13	FR0000120628
BAE SYSTEMS PLC	GBP	3.658.477,51	-	5.306.389,77	1.647.912,26	GB0002634946
BARRATT REDROW PLC	GBP	7.593.967,30	-	7.734.313,43	140.346,13	GB0000811801
BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	4.743.642,14	-	5.291.660,00	548.017,86	DE0005190003
BE SEMICONDUCTOR IND	EUR	2.880.050,51	-	2.910.600,00	30.549,49	NL0012866412
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	15.028.285,95	-	15.500.913,17	472.627,22	GB0002875804
CARREFOUR SA	EUR	6.223.144,73	-	5.404.128,00	-819.016,73	FR0000125007
CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	2.926.294,67	-	3.085.200,00	158.905,33	FR000125007
CIE GENERALE DES ETA	EUR	5.816.193,72	-	5.978.400,00	162.206,28	FR001400AJ45
COCA-COLA HBC AG	GBP	4.374.582,11	-	7.137.386,76	2.762.804,65	CH0198251305
DAIMLER TRUCK HOLDIN	EUR	7.657.402,85	-	8.622.900,00	965.497,15	DE000DTR0CK8
DEUTSCHE POST AG	EUR	11.175.522,72	-	10.024.100,00	-1.151.422,72	DE0005552004
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3.073.631,02	-	5.315.760,00	2.242.128,98	DE0005557508
DSV A/S	DKK	4.460.814,32	-	5.905.018,61	1.444.204,29	DK0060079531
E.ON SE	EUR	5.983.822,38	-	5.521.295,00	-462.527,38	DE000ENAG999
ENEL SPA	EUR	5.181.984,30	-	5.949.504,00	767.519,70	IT0003128367
ENI SPA	EUR	4.603.863,32	-	4.568.410,00	-35.453,32	IT0003132476
EQUINOR ASA	NOK	5.998.791,32	-	5.933.108,22	-65.683,10	NO0010096985
FREENET AG	EUR	2.701.951,61	-	3.301.798,14	599.846,53	DE000A0ZZZ55
FRESENIUS SE & CO KG	EUR	5.677.491,52	-	5.970.120,00	292.628,48	DE0005785604
GENERALI	EUR	5.388.154,63	-	7.990.110,00	2.601.955,37	IT0000062072
HALEON PLC	GBP	6.063.282,85	-	7.166.487,26	1.103.204,41	GB00BMX86B70
HELLENIC TELECOMMUNI	EUR	4.263.019,91	-	4.761.600,00	498.580,09	GRS260333000

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
HOLCIM AG	CHF	1.850.316,70	-	4.142.371,10	2.292.054,40	CH0012214059
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	9.914.386,66	-	12.876.316,84	2.961.930,18	GB0004544929
INCHCAPE PLC	GBP	6.018.776,92	-	5.956.530,68	-62.246,24	GB00B61TVQ02
INFORMA PLC	GBP	3.594.153,62	-	5.398.052,71	1.803.899,09	GB00BMJ6DW54
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	4.660.689,10	-	4.516.775,00	-143.914,10	NL0000009082
MOWI ASA	NOK	4.816.858,95	-	5.893.225,61	1.076.366,66	NO0003054108
MUENCHENER RUECKVERS	EUR	3.579.102,11	-	6.965.530,00	3.386.427,89	DE0008430026
NATIONAL GRID PLC	GBP	4.329.012,73	-	4.136.479,64	-192.533,09	GB00BDR05C01
NATWEST GROUP PLC	GBP	3.963.821,79	-	7.081.091,93	3.117.270,14	GB00BM8PJY71
NORSK HYDRO ASA	NOK	6.390.259,92	-	5.555.200,91	-835.059,01	NO0005052605
NOVARTIS AG	CHF	13.403.409,96	-	14.583.639,24	1.180.229,28	CH0012005267
PERNOD RICARD SA	EUR	8.611.303,45	-	8.829.000,00	217.696,55	FR0000120693
PRUDENTIAL PLC	GBP	7.972.175,81	-	4.584.174,94	-3.388.000,87	GB0007099541
RECKITT BENCKISER GR	GBP	6.959.602,59	-	6.897.688,65	-61.913,94	GB00B24CGK77
RHEINMETALL AG	EUR	709.775,37	-	3.933.440,00	3.223.664,63	DE0007030009
RIO TINTO PLC	GBP	21.820.125,94	-	22.221.446,80	401.320,86	GB0007188757
ROCHE HOLDING AG	CHF	20.775.386,15	-	19.901.446,71	-873.939,44	CH0012032048
RWE AG	EUR	11.805.043,44	-	10.090.500,00	-1.714.543,44	DE0007037129
SANOFI SA	EUR	23.621.415,50	-	23.406.878,00	-214.537,50	FR0000120578
SCOR SE	EUR	4.898.686,97	-	5.153.520,00	254.833,03	FR0010411983
SHELL PLC	EUR	5.936.933,58	-	6.775.875,00	838.941,42	GB00BP6MXD84
SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	4.381.997,20	-	6.264.226,71	1.882.229,51	IE00028FXN24
SODEXO SA	EUR	4.685.728,41	-	5.648.050,00	962.321,59	FR0000121220
SPIE SA	EUR	5.849.776,99	-	8.561.400,00	2.711.623,01	FR0012757854
SSE PLC	GBP	9.176.975,46	-	8.759.249,63	-417.725,83	GB0007908733
STELLANTIS NV	EUR	12.184.602,46	-	11.658.340,00	-526.262,46	NL00150001Q9
TATE & LYLE PLC	GBP	5.319.128,11	-	4.713.409,69	-605.718,42	GB00BP92CJ43
TESCO PLC	GBP	5.929.870,61	-	7.795.510,35	1.865.639,74	GB00BLGZ9862
TOTALENERGIES SE	EUR	18.190.446,17	-	19.213.200,00	1.022.753,83	FR0000120271
UNICREDIT SPA	EUR	1.458.047,33	-	3.139.787,50	1.681.740,17	IT0005239360
UNITED INTERNET AG	EUR	5.002.810,81	-	3.967.644,00	-1.035.166,81	DE0005089031
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	5.385.940,16	-	5.046.400,00	-339.540,16	FI00090005987
VINCI SA	EUR	13.920.589,84	-	14.262.820,00	342.230,16	FR0000125486
VONOVIA SE	EUR	3.975.245,56	-	3.936.210,00	-39.035,56	DE000A1ML7J1



OP7413246

CLASE 8.ª

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ZURICH INSURANCE GRO	CHF	11.661.917,91	-	15.214.224,75	3.552.306,84	CH0011075394
TOTALES Acciones admitidas cotización		472.798.238,03	-	528.445.854,17	55.647.616,14	
TOTAL Cartera Exterior		482.705.108,69	32.496,19	538.360.257,98	55.655.149,29	



CLASE 8.ª



OP7413247

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP7413248

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "call"				
EDP SA 1	EUR	3.510.000,00	0,00	09/01/2025
ELIA GROUP SANV 1	EUR	3.291.750,00	0,03	07/01/2025
HOLCIM LTD 1	CHF	4.627.923,75	7.369,97	17/02/2025
ING GROEP NV 1	EUR	2.673.096,00	268,99	28/01/2025
L OREAL 1	EUR	3.447.600,00	1,11	14/01/2025
UNICREDIT SPA 1	EUR	3.581.560,00	4.123,41	10/02/2025
TOTALES Compra de opciones "call"		21.131.929,75	11.763,51	
ACCOR SA 1	EUR	3.335.400,00	263.996,53	03/01/2025
ALLIANZ SE-REG 1	EUR	5.717.100,00	229,23	13/01/2025
ALLIANZ SE-REG 1	EUR	6.574.837,50	23.715,15	05/02/2025
ALLIANZ SE-REG 1	EUR	6.309.975,00	97.837,52	26/02/2025
ALLIANZ SE-REG 1	EUR	6.880.000,00	42.649,92	20/03/2025
ANGLO AMERICAN PLC 1	GBP	3.483.351,27	10.539,56	30/01/2025
ANGLO AMERICAN PLC 1	GBP	3.470.046,81	21.154,19	03/03/2025
ARKEMA 1	EUR	3.484.500,00	8,35	13/01/2025
ASR NEDERLAND NV 1	EUR	3.009.375,00	28.221,88	19/02/2025
ASR NEDERLAND NV 1	EUR	2.981.250,00	52.789,13	19/03/2025
ASTRAZENECA PLC 1	GBP	3.553.139,25	27.114,13	04/03/2025
ASTRAZENECA PLC 1	GBP	3.629.715,53	29.123,49	27/03/2025
AXA SA 1	EUR	7.400.500,00	0,00	02/01/2025
AXA SA 1	EUR	8.580.000,00	693,66	24/01/2025
AXA SA 1	EUR	7.039.500,00	53.435,66	17/02/2025
AXA SA 1	EUR	6.461.700,00	106.688,64	10/03/2025
BAE SYSTEMS PLC 1	GBP	3.234.194,90	0,00	07/01/2025
BAE SYSTEMS PLC 1	GBP	2.710.785,08	1.225,27	06/02/2025
BARRATT REDROW PLC 1	GBP	3.332.768,90	25.743,48	12/03/2025
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	2.541.395,03	14.072,26	17/02/2025
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	3.183.637,92	15.752,86	11/03/2025
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	3.455.411,89	15.102,63	31/03/2025
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	3.390.824,76	27.320,36	15/04/2025
CARREFOUR SA 1	EUR	3.129.300,00	0,00	02/01/2025
CARREFOUR SA 1	EUR	3.188.160,00	1.218,78	04/02/2025
COCA-COLA HBC AG-DI 1	GBP	3.773.630,55	119,50	14/01/2025

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP7413249

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
COCA-COLA HBC AG-DI 1	GBP	4.049.395,86	8.913,24	13/02/2025
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1	EUR	3.294.000,00	16.054,67	22/01/2025
DAIMLER TRUCK HOLDING AG 1	EUR	3.481.500,00	9.598,46	12/02/2025
DAIMLER TRUCK HOLDING AG 1	EUR	2.987.700,00	17.818,22	10/03/2025
DAIMLER TRUCK HOLDING AG 1	EUR	3.522.750,00	35.810,03	21/03/2025
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 1	EUR	2.654.200,00	34.252,70	14/01/2025
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 1	EUR	2.704.800,00	35.000,11	06/02/2025
DHL GROUP 1	EUR	2.811.600,00	21,12	13/01/2025
DHL GROUP 1	EUR	3.466.800,00	88,86	12/02/2025
DSV A/S 1	DKK	2.775.822,19	0,00	08/01/2025
DSV A/S 1	DKK	3.339.032,49	17.668,31	10/02/2025
E.ON SE 1	EUR	3.320.100,00	1,19	21/01/2025
E.ON SE 1	EUR	3.289.000,00	2.639,80	24/02/2025
EDP SA 1	EUR	3.510.000,00	0,00	09/01/2025
ELIA GROUP SA/NV 1	EUR	3.291.750,00	0,03	07/01/2025
ENEL SPA 1	EUR	3.209.760,00	2.687,47	27/01/2025
ENEL SPA 1	EUR	3.132.000,00	18.573,41	05/03/2025
ENI SPA 1	EUR	2.196.750,00	0,15	23/01/2025
ENI SPA 1	EUR	3.060.000,00	1.021,84	21/02/2025
EQUINOR ASA 1	NOK	3.230.049,66	7.917,87	24/02/2025
FREENET AG 1	EUR	3.003.825,00	3.691,87	18/02/2025
FRESENIUS SE & CO KGAA 1	EUR	3.206.250,00	1.023,52	21/01/2025
FRESENIUS SE & CO KGAA 1	EUR	3.239.600,00	28.572,74	26/02/2025
GENERALI 1	EUR	3.685.000,00	29.843,81	10/01/2025
GENERALI 1	EUR	4.785.900,00	26.968,79	04/03/2025
HALEON PLC 1	GBP	3.346.799,07	4.758,45	17/01/2025
HALEON PLC 1	GBP	3.511.048,75	53.353,24	25/02/2025
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA 1	EUR	3.258.500,00	3,99	09/01/2025
HOLCIM LTD 1	CHF	4.305.486,44	14.509,16	16/01/2025
HOLCIM LTD 1	CHF	4.627.923,75	7.369,97	17/02/2025
IMPERIAL BRANDS PLC 1	GBP	3.671.186,15	261.594,90	15/01/2025
IMPERIAL BRANDS PLC 1	GBP	5.000.544,27	28.422,21	25/02/2025
IMPERIAL BRANDS PLC 1	GBP	4.606.732,06	25.954,60	18/03/2025
INCHCAPE PLC 1	GBP	3.425.295,42	0,77	09/01/2025

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

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



OP7413250

CLASE 8.ª

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
INCHCAPE PLC 1	GBP	3.475.610,49	1.232,33	05/02/2025
INFORMA PLC 1	GBP	3.182.912,23	85,86	13/01/2025
INFORMA PLC 1	GBP	2.466.539,27	349,92	18/02/2025
ING GROEP NV 1	EUR	2.673.096,00	268,99	28/01/2025
KONINKLIJKE KPN NV 1	EUR	3.072.000,00	5.923,20	25/02/2025
L OREAL 1	EUR	3.447.600,00	1,11	14/01/2025
MICHELIN (CGDE) 1	EUR	3.346.400,00	20.322,33	07/03/2025
MOWI ASA 1	NOK	3.061.619,57	9,20	02/01/2025
MOWI ASA 1	NOK	3.253.000,01	6.550,26	03/02/2025
MUENCHENER RUECKVER AG-REG 1	EUR	3.066.000,00	20.188,97	29/01/2025
MUENCHENER RUECKVER AG-REG 1	EUR	3.932.500,00	11.767,86	28/02/2025
NATIONAL GRID PLC 1	GBP	4.615.440,44	6.633,61	18/02/2025
NATWEST GROUP PLC 1	GBP	3.488.189,26	47.235,33	21/01/2025
NATWEST GROUP PLC 1	GBP	3.792.982,50	30.830,68	20/02/2025
NORSK HYDRO ASA 1	NOK	4.386.288,44	35,17	20/01/2025
NORSK HYDRO ASA 1	NOK	1.989.965,60	2.569,97	19/02/2025
NOVARTIS AG-REG 1	CHF	4.558.982,27	7.870,27	20/02/2025
NOVARTIS AG-REG 1	CHF	4.704.324,13	80.130,15	14/03/2025
PRUDENTIAL PLC 1	GBP	2.664.582,30	3.823,83	27/01/2025
RECKITT BENCKISER GROUP PLC 1	GBP	3.265.641,82	4.133,33	13/02/2025
RHEINMETALL AG 1	EUR	3.808.000,00	191.000,96	16/01/2025
RIO TINTO PLC 1	GBP	6.310.743,96	357,21	23/01/2025
RIO TINTO PLC 1	GBP	6.286.965,25	5.228,86	19/02/2025
RIO TINTO PLC 1	GBP	6.585.711,00	18.142,45	12/03/2025
RIO TINTO PLC 1	GBP	5.619.322,92	114.096,18	01/04/2025
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN 1	CHF	5.148.767,63	289,20	20/01/2025
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN 1	CHF	5.225.487,68	1.696,38	11/02/2025
RWE AG 1	EUR	3.459.500,00	274,24	11/02/2025
SANOFI 1	EUR	6.108.000,00	11.719,08	31/01/2025
SANOFI 1	EUR	6.072.000,00	38.046,00	24/02/2025
SANOFI 1	EUR	5.431.710,00	68.779,78	11/03/2025
SANOFI 1	EUR	6.120.000,00	62.158,62	28/03/2025
SCOR SE 1	EUR	3.384.000,00	26.400,00	12/03/2025
SHELL PLC 1	EUR	2.691.075,00	544,73	28/01/2025

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP7413251

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
SHELL PLC 1	EUR	3.701.250,00	14.573,70	03/03/2025
SMURFIT WESTROCK PLC 1	GBP	3.097.037,94	37.078,82	07/01/2025
SMURFIT WESTROCK PLC 1	GBP	2.919.689,40	264.568,78	04/02/2025
SODEXO SA 1	EUR	3.272.500,00	10.010,00	22/01/2025
SODEXO SA 1	EUR	2.801.500,00	15.038,30	20/02/2025
SPIE SA 1	EUR	3.876.000,00	0,00	28/01/2025
SPIE SA 1	EUR	2.914.500,00	45.693,01	01/04/2025
SSE PLC 1	GBP	3.857.539,40	0,00	02/01/2025
SSE PLC 1	GBP	3.871.297,43	377,57	23/01/2025
SSE PLC 1	GBP	3.248.079,92	7.251,52	13/02/2025
TESCO PLC 1	GBP	3.911.815,58	8.482,63	09/01/2025
TESCO PLC 1	GBP	4.332.418,15	24.680,63	27/02/2025
TOTALENERGIES SE 1	EUR	4.200.000,00	0,00	08/01/2025
TOTALENERGIES SE 1	EUR	3.250.000,00	2.370,63	12/02/2025
UNICREDIT SPA 1	EUR	3.503.360,00	473,34	20/01/2025
UNICREDIT SPA 1	EUR	3.581.560,00	4.123,41	10/02/2025
VINCI SA 1	EUR	3.297.450,00	2,31	15/01/2025
VINCI SA 1	EUR	3.213.450,00	7.915,36	14/02/2025
VONOVIA SE 1	EUR	4.752.450,00	416,04	27/01/2025
ZURICH INSURANCE GROUP AG 1	CHF	4.104.522,54	52.244,74	08/01/2025
ZURICH INSURANCE GROUP AG 1	CHF	4.129.350,00	68.665,31	07/02/2025
ZURICH INSURANCE GROUP AG 1	CHF	4.149.275,90	7.847,05	06/03/2025
TOTALES		451.531.604,53	2.913.396,89	
TOTALES		472.663.534,28	2.925.160,40	



CLASE 8.^a



OP7413252

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Situación, evolución de los mercados y actuación del fondo

Las bolsas mundiales cerraron el segundo semestre de 2025 con notables ganancias. En el ámbito comercial, destacó la reducción de aranceles estadounidenses y la tregua con China, aliviando tensiones globales. Simultáneamente, la debilidad del mercado laboral en EE. UU. motivó a la Reserva Federal a ejecutar tres recortes de tipos de interés, sumando 75 puntos básicos, a pesar de las incertidumbres internas sobre su independencia.

En Europa, la estabilidad de tipos convivió con la volatilidad política francesa. Este contexto afectó de manera desigual a los índices; mientras el Ibex35 destacó con una revalorización excepcional del 23,7%, otros índices como el DAX (2,4%) y el CAC40 (6,3%) quedaron claramente rezagados.

Desde la perspectiva fundamental, las estimaciones de crecimiento de beneficios para 2025 sufrieron una revisión a la baja de 2,3 puntos porcentuales, situándose en un modesto 1,4%. Asimismo, el consenso de analistas rebajó las expectativas de ventas hasta el 1,6%. Pese a esto, la temporada de resultados del tercer trimestre arrojó un crecimiento del 7% en los beneficios, impulsado principalmente por la mejora en los márgenes corporativos. Sectorialmente, las financieras lideraron las subidas en el semestre (+18,7%), contrastando con el sector de servicios de comunicación, que registró las mayores caídas (-6,4%).

En el segundo semestre, el índice dividendo se ha comportado algo peor, acumulando una rentabilidad de 9,09% frente a un 9,99% del MSCI Europa.

Hemos mantenido una cartera equilibrada, sin sesgos significativos, intentando que pudiera comportarse relativamente bien en cualquier entorno de mercado dadas las importantes incertidumbres existentes (tipos de interés, aranceles y geopolítica).

Hemos aumentado el peso en el sector financiero, comprando bancos, que se benefician del entorno actual de tipos de interés y tienen valoraciones más atractivas que las aseguradoras. Y en el sector de consumo estable, con la compra de compañías de tabaco, cuyos beneficios crecen más que los de otras compañías del sector (como alimentación o bebidas).

Hemos reducido la exposición al sector energético, donde la sobreoferta nos hace pensar que el precio del petróleo no va a subir mucho, y las compañías productoras se han comportado demasiado bien en este entorno de debilidad del crudo.

A nivel de compañías seguimos favoreciendo aquellas que puedan tener un buen comportamiento relativo en el contexto económico actual. Seguimos primando compañías con poder de fijación de precios, balance sólido y asignación eficiente del capital.

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

Perspectivas del mercado

En el corto plazo, aunque los riesgos geopolíticos persisten, el mercado cuenta con unos resultados empresariales muy favorables, un consenso de recortes de tipos de interés por la FED y un posicionamiento y sentimiento inversor no extremo. Por tanto, sobreponderamos en renta variable.



CLASE 8.^a



OP7413253

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

A largo plazo, la renta variable desarrollada ha perdido atractivo desde el punto de vista de valoración. Geográficamente, vemos un mayor atractivo en Europa.

Las perspectivas de dividendos se mantienen estables. Las empresas, con beneficios sólidos y balances robustos en la mayoría de sectores, continúan consolidando dividendos y recomprando acciones. Es crucial vigilar las necesidades de capital adicionales y posibles movimientos de fusiones y adquisiciones que puedan afectar las políticas de dividendos.

El mercado se centrará en riesgos geopolíticos, aranceles y la bajada de tipos, lo que anticipa volatilidad sectorial y de estilos de inversión. Mantendremos una cartera equilibrada (valor vs. crecimiento, cíclico vs. defensivo) para asegurar estabilidad.

Esperamos que el estilo de dividendo se mantenga en línea con los índices generales en 2026. La bajada de tipos podría revalorizar la renta por dividendos. Una cartera de empresas líderes, con valoraciones razonables, solidez financiera y capacidad de mantener dividendos, debería ofrecer una rentabilidad superior y retornos estables.

Política remuneración 2025

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



OP7413254

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

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 (ampliado al 60% en el caso de que sea de una cuantía especialmente elevada) 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 podrá estar 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. Como en el caso anterior, estas reglas 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.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado en 2025 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo para incluir algunos ajustes.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2025, ha sido la siguiente: remuneración fija: 13.527.431 euros; remuneración variable: 6.193.968 euros; y el número de beneficiarios han sido 212, de los cuales 193 han recibido remuneración variable. De esta, la remuneración agregada de los 2 altos cargos y otros 17 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 2025, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 559.368 euros de retribución fija y 230.509 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.863.014 euros de retribución fija y 1.059.604 euros de retribución variable para el resto.

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



CLASE 8.^a



OP7413255

BBVA Mi Inversión Bolsa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Uso de instrumentos financieros

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

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, 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 2025, 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 2025

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.