

**OBJETIVO DE INVERSION**

Fondo de renta variable cuyo objetivo es ofrecer una fuente de ingresos mediante la inversión en valores de renta variable internacional, mayoritariamente de empresas europeas. Estos valores serán elegidos tanto por su rentabilidad por dividendo como por su potencial de apreciación en el tiempo.

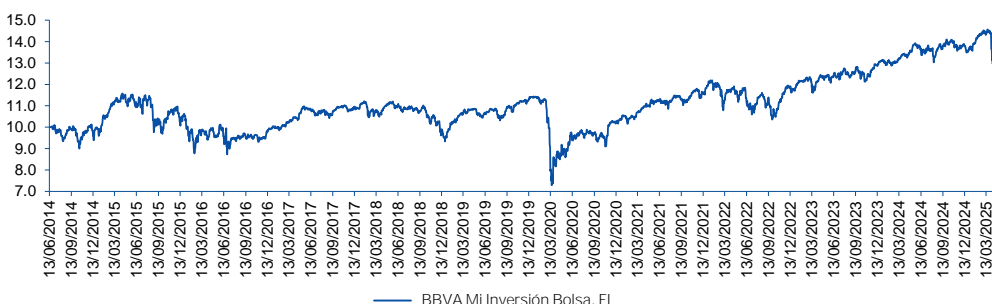
El fondo realiza trimestralmente el pago de un 1,5% sobre su valor liquidativo a la fecha de la distribución mediante el reembolso obligatorio de participaciones. Este pago corresponde a los dividendos y el efectivo que recibe de la venta de opciones sobre los valores mantenidos en el fondo.

**PERFIL DE RIESGO**



**COMPORTAMIENTO**

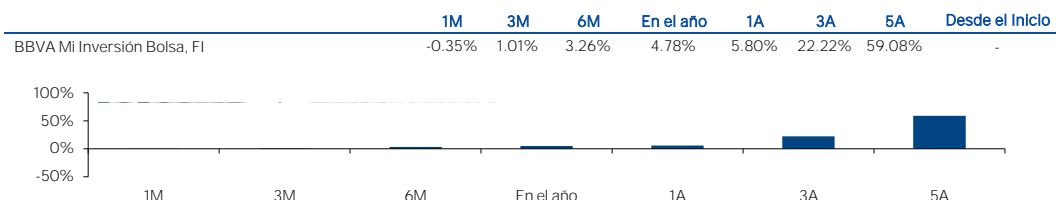
**Evolución Valor Liquidativo**



**DATOS DEL FONDO**

Fecha de Lanzamiento	13/06/2014
ISIN	ESO119178004
Categoría	Renta Variable Europa
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	584,32 M €
NAV	14,30 €
Frecuencia NAV	Diaria
Inversión Mínima	30 €
Comisión de Gestión	1,55%
Comisión de Depósito	0,10%
Registrado en	España
Compañía Gestora	BBVA Asset Management SA SGIC
Depositario	BBVA, SA

**Rentabilidades Acumuladas**



**ANALISIS DE RIESGOS**

	1 Año	3Años
Volatilidad (%)	11.72	11.42
Ratio Sharpe	0.22	0.38
Meses en Positivo	7	22
Meses en Negativo	5	14

**INFORME DE GESTIÓN**

Abril fue un mes extremadamente volátil para la renta variable global. El llamado 'Día de la Liberación' por la administración de Trump provocó una reacción muy negativa en los mercados al anunciar unos aranceles mucho mayores de lo esperado. La bolsa mundial llegó a corregir un 10% en los días posteriores, afectada por el miedo a una guerra comercial total. Sin embargo, luego asistimos a una vuelta no menos impresionante gracias a los titulares menos agresivos que fueron llegando desde la Casa Blanca. A pesar de ello, debido a la fuerte depreciación del dólar, la bolsa global cayó un 4,1% para un inversor en euros.

La bolsa europea tuvo un retroceso del 0,8%, destacando el comportamiento de inmobiliarias ante las mayores expectativas de recortes en los tipos de interés. Sin embargo, otro sector característico del estilo dividiendo, energía, tuvo un muy mal desempeño tras el derrumbe del precio del petróleo. Por esta razón, el estilo registró una caída semejante al mercado europeo.

En este contexto, BBVA Mi Inversión Bolsa mejora al estilo al caer 0,35%. Esto se explica principalmente por la selección de valores industriales, donde la inversión en compañías como Andritz, BAE Systems y SPIE nos benefició. En el año el fondo acumula una ganancia del 4,8%.

Entre las compañías defensivas y de alta rentabilidad por dividendo, continuamos incrementando el peso en el sector de telecomunicaciones. En cambio, redujimos el peso en consumo defensivo.

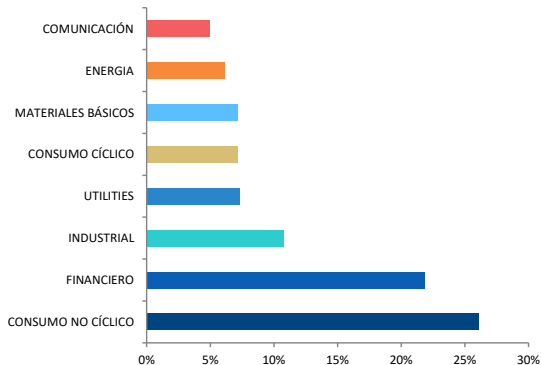
Entre las compañías más sensibles al ciclo económico, cerramos las inversiones en Sodexo y en el sector de la construcción francés, con la venta de SPIE.

La cartera está muy diversificada sectorialmente. La inversión en bancos es discreta. En cambio, seguros es el sector más importante y explica cerca del 19,5% del fondo. Favorecemos nombres con rentabilidades por dividendo interesantes, capacidad de crecimiento en su retribución al accionista y potencial por valoración. En esta línea, las industrias de perfil defensivo y flujos de caja recurrentes como servicios públicos, farmacia, consumo estable y telecomunicaciones, tienen un peso de 35%. También incluye nombres de naturaleza cíclica como industria y materiales.

El día 05/02/2025, con el valor liquidativo del día 04/02/2025, se procede al pago del importe más adelante indicado a los partícipes del fondo BBVA MI INVERSION BOLSA FI que lo fueran a fecha 31/01/2025. Dicho pago se realiza mediante reembolso de participaciones, de acuerdo con lo establecido en el folleto del fondo. El importe total distribuido asciende a 8.822.659,25€ que sobre el patrimonio del fondo del 31/01/2025 (588.536.570,00 €), supone un 1,49908% del patrimonio de dicho día.

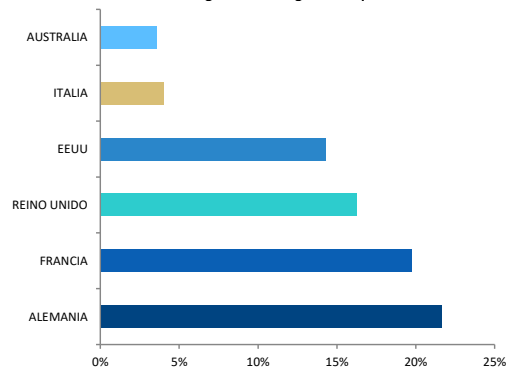
## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

### Desglose Sectorial\*



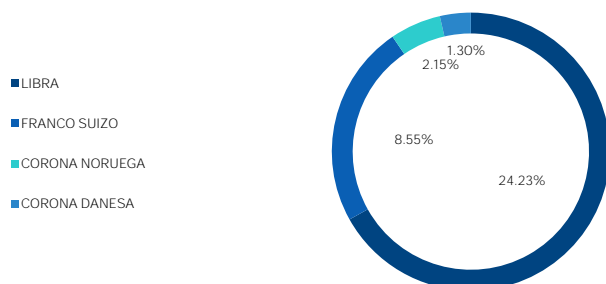
\*Datos en contado, excluyendo derivados

### Desglose Geográfica por País\*



\*Datos en contado, excluyendo derivados

### Desglose por Divisa No Euro\*



\*Datos en contado, excluyendo derivados

### 10 Principales Inversiones

Posición	Peso
AXA SA	5.59%
ALLIANZ SE-REG	5.44%
SANOFI	4.10%
VINCI SA	3.67%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3.61%
RIO TINTO PLC	3.58%
TOTALENERGIES SE	3.30%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	2.99%
NOVARTIS AG-REG	2.85%
IMPERIAL BRANDS PLC	2.64%

## Disclaimer

Este documento tiene carácter comercial y se suministra solo con fines informativos y no constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o incitación para la venta, compra o suscripción de valores, ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Este documento no sustituye la información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión: la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. El Folleto informativo está a disposición del público en la página [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com). La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Como en cualquier otro producto de inversión, invertir implica asumir un determinado nivel de riesgo y la posibilidad de incurrir en pérdidas sobre el capital invertido.