

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017

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.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA MI Inversión Bolsa, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio 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 2017, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio 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 éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, 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.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.

Identificamos esta área como la cuestión más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos

Solicitamos a las Entidades Depositarias, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de las Entidades Depositarias y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los títulos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2017, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Para los títulos que se encuentran en la cartera de inversiones en productos derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2017, revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora del Fondo, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	La re-ejecución de la valoración de los productos derivados al 31 de diciembre de 2017 se realiza por un experto del auditor en materia de valoración y que cumple con todos los requisitos de independencia. Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, 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 del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores y de la comisión de auditoría 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 al Fondo 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 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.

La comisión de auditoría 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 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 de la entidad.
- 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 la comisión de auditoría 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 a la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de 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 correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, 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 requisitos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 20 de marzo de 2018.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrada el 18 de diciembre de 2017 nos nombró como auditores por un periodo de 1 año, contados para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Con anterioridad, fuimos designados por distintos acuerdos del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Fondo auditado se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

20 de marzo de 2018





0N0411403

CLASE 8.^a

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

ACTIVO	2017	2016
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	413 577 051,31	221 273 712,14
Deudores	5 311 415,16	1 757 779,24
Cartera de inversiones financieras	368 167 419,21	196 241 314,10
Cartera interior	7 615 810,00	5 981 197,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	7 615 810,00	5 981 197,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	360 551 609,21	190 260 117,10
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	360 551 609,21	190 260 117,10
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	40 098 216,94	23 274 618,80
TOTAL ACTIVO	413 577 051,31	221 273 712,14

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.

CLASE 8.^a

ON0411404

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.**Balance de situación al 31 de diciembre de 2017**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	399 758 851,21	218 991 711,64
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	399 758 851,21	218 991 711,64
Capital	-	-
Partícipes	376 340 763,97	228 023 973,09
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	23 418 087,24	(9 032 261,45)
(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	13 818 200,10	2 282 000,50
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	12 175 993,20	246 425,19
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1 639 605,40	2 033 016,15
Periodificaciones	2 601,50	2 559,16
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	413 577 051,31	221 273 712,14
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	1 586 182 459,08	643 781 145,58
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 634 129,50	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 583 548 329,58	643 781 145,58
Otras cuentas de orden	9 932 562,04	1 563 282,68
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	9 932 562,04	1 563 282,68
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 596 115 021,12	645 344 428,26

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.^a



0N0411405

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

	2017	2016
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(6 673 933,27)	(4 087 773,33)
Comisión de gestión	(4 901 091,04)	(3 022 816,37)
Comisión de depositario	(632 398,90)	(390 040,79)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(1 140 443,33)	(674 916,17)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(6 673 933,27)	(4 087 773,33)
Ingresos financieros	12 706 118,12	9 074 017,71
Gastos financieros	(113,03)	(3 797,42)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	15 674 603,93	(9 210 997,99)
Por operaciones de la cartera interior	1 121 995,40	(2 108 584,47)
Por operaciones de la cartera exterior	14 552 608,53	(7 102 413,52)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(3 793,44)	(84 214,51)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 862 782,05	(4 719 495,91)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(586 722,14)	(486 198,17)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(473 837,13)	(5 329 627,68)
Resultados por operaciones con derivados	2 923 341,32	1 096 329,94
Otros	-	-
Resultado financiero	30 239 597,63	(4 944 488,12)
Resultado antes de impuestos	23 565 664,36	(9 032 261,45)
Impuesto sobre beneficios	(147 577,12)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	23 418 087,24	(9 032 261,45)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2017

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 23 418 087,24

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 23 418 087,24

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	228 023 973,09	-	-	(9 032 261,45)	-	-	218 991 711,64
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	228 023 973,09	-	-	(9 032 261,45)	-	-	218 991 711,64
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	(9 032 261,45)	-	-	23 418 087,24	-	-	23 418 087,24
Operaciones con participes	-	-	-	9 032 261,45	-	-	-
Suscripciones	244 352 083,57	-	-	-	-	-	244 352 083,57
Reembolsos	(87 003 031,24)	-	-	-	-	-	(87 003 031,24)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	376 340 763,97	-	-	23 418 087,24	-	-	399 758 851,21

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.^a
E PLATA



0N0411406

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª
DE VALORES



ON0411407

Al 31 de diciembre de 2016

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (9 032 261,45)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (9 032 261,45)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	183 506 565,27	-	-	(2 230 671,42)	-	-	181 275 893,85
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	183 506 565,27	-	-	(2 230 671,42)	-	-	181 275 893,85
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(9 032 261,45)	-	-	(9 032 261,45)
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 230 671,42)	-	-	2 230 671,42	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	107 848 417,80	-	-	-	-	-	107 848 417,80
Reembolsos	(61 100 338,56)	-	-	-	-	-	(61 100 338,56)
Otras variaciones de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	228 023 973,09	-	-	(9 032 261,45)	-	-	218 991 711,64



CLASE 8.^a



0N0411408

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada 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 C/ 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 4.771, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. Las acciones de la sociedad corresponden a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (17%) y a Cidessa Uno, S.L. (83%), ambas entidades pertenecientes al Grupo BBVA.

Los valores se encontraban depositados en Banco Depositario BBVA, S.A. hasta el 11 de noviembre de 2016, fecha en que se inscribió en el Registro Mercantil la fusión por absorción de esta entidad por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) y a partir de esa fecha en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA). Dicha sustitución fue aprobada por la Junta General Ordinaria de accionistas de la Sociedad Gestora del Fondo celebrada en el año 2017.

BBVA ha desarrollado las funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.^a



0N0411409

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Quando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2017 y 2016 la comisión de gestión ha sido del 1,55%.



CLASE 8.^a



0N0411410

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2017 y 2016 la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.

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

b) Gestión del riesgo

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

Los riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora se detallan a continuación:

- 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.



CLASE 8.^a



0N0411411

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- Riesgo de contrapartida: dentro del concepto de riesgo de contrapartida englobamos, de manera amplia los siguientes riesgos:
 - Riesgo de contrapartida: es el riesgo de que la contrapartida pueda incurrir en incumplimiento antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja de una de las siguientes tipologías de operaciones: instrumentos derivados, operaciones con liquidaciones diferidas, operaciones con compromiso de recompra, y operaciones de préstamo de valores o materias primas.
 - Riesgo de depósito por operativa de depósitos interbancarios: debido a la naturaleza de este tipo de operaciones y su uso habitual en el terreno de la gestión de activos, más dirigido a la inversión a plazos de activo monetario, puede analizarse junto con el resto de 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 Sociedad, 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 Sociedad 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.



CLASE 8.^a



0N0411412

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- 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.
 - 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 la Sociedad Gestora atenderán a la naturaleza y perfil de riesgo de la misma.
- Riesgo de carácter operativo: entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:
 - Riesgo de incumplimiento normativo: es el riesgo que nace de la violación o incumplimiento de leyes, reglas, regulaciones, políticas internas, procedimientos y códigos de conducta.



CLASE 8.^a



0N0411413

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

- 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 Legales resultantes de la actividad de inversión de las Sociedades, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



ON0411414

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2017 y 2016.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.^a

Suplencia



0N0411415

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0N0411416

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON0411417

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.^a



0N0411418

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.^a



0N0411419

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Valor liquidativo de las participaciones

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

j) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.^a



ON0411420

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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

k) 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 este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Depósitos de garantía	57 235,98	-
Administraciones Públicas deudoras	3 939 021,28	1 628 249,13
Operaciones pendientes de liquidar	1 315 157,90	-
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	-	129 530,11
	<u>5 311 415,16</u>	<u>1 757 779,24</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2017 recoge el importe cedido en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre del ejercicio.



CLASE 8.^a



ON0411421

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	2 310 820,70	1 628 249,13
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	1 628 200,58	-
	3 939 021,28	1 628 249,13

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	147 577,12	-
Operaciones pendientes de liquidar	11 902 445,19	-
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	-	187 048,15
Otros	125 970,89	59 377,04
	12 175 993,20	246 425,19

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión pendiente de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



ON0411422

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	7 615 810,00	5 981 197,00
Instrumentos de patrimonio	7 615 810,00	5 981 197,00
Cartera exterior	360 551 609,21	190 260 117,10
Instrumentos de patrimonio	360 551 609,21	190 260 117,10
	368 167 419,21	196 241 314,10

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado entre el -0,3% y el 0,05%.



CLASE 8.^a



0N0411423

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	399 758 851,21	218 991 711,64
Número de participaciones emitidas	36 824 573,93	22 039 722,85
Valor liquidativo por participación	10,86	9,94
Número de partícipes	12 706	7 226

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Pérdidas fiscales a compensar	9 932 562,04	1 563 282,68
	9 932 562,04	1 563 282,68



CLASE 8.^a



ON0411424

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2017 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene de aplicar el 1% al resultado contable una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio 2017 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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



CLASE 8.^a



ON0411425

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016, ascienden a dos miles de euros en ambos ejercicios.

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
F.F.I.I.R.



0N0411426

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	7 742 758,13	-	7 615 810,00	(126 948,13)	ES0113900037
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 742 758,13	-	7 615 810,00	(126 948,13)	
TOTAL Cartera Interior		7 742 758,13	-	7 615 810,00	(126 948,13)	

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N0411427

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
DANONE	EUR	7 716 105,12	-	8 044 250,00	328 144,88	FR0000120644
BP PLC	GBP	7 546 277,65	-	7 941 462,46	395 184,81	GB0007980591
UNIQA INSURANCE GROUP AG	EUR	2 568 171,80	-	2 905 766,64	337 594,84	AT0000821103
ING GROEP NV	EUR	6 398 892,99	-	7 969 000,00	1 570 107,01	NL0011821202
NOKIA OYJ	EUR	6 451 186,98	-	4 283 400,00	(2 167 786,98)	FI0009000681
RWE AG	EUR	5 592 867,99	-	5 610 000,00	17 132,01	DE0007037129
AKZO NOBEL NV	EUR	1 721 837,33	-	1 626 739,56	(95 097,77)	NL0000009132
THALES SA	EUR	5 722 098,28	-	6 291 600,00	569 501,72	FR0000121329
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	EUR	3 683 123,68	-	3 228 750,00	(454 373,68)	FR0000130809
SCOR	EUR	5 728 674,06	-	5 367 200,00	(361 474,06)	FR0010411983
RENAULT	EUR	8 007 275,04	-	7 971 450,00	(35 825,04)	FR0000131906
LAGARDERE	EUR	6 317 263,76	-	6 361 740,00	44 476,24	FR0000130213
EIFAGE SA	EUR	6 236 237,56	-	8 389 853,02	2 153 615,46	FR0000130452
HENNES MAURITZ	SEK	6 613 269,79	-	6 714 871,94	101 602,15	SE0000106270
CAP GEMINI SA	EUR	6 862 042,27	-	6 823 410,00	(38 632,27)	FR0000125338
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	6 171 954,13	-	7 582 050,00	1 410 095,87	AT0000652011
BOUYGUES SA	EUR	5 245 882,26	-	6 756 360,00	1 510 477,74	FR0000120503
AXA SA	EUR	5 254 606,98	-	5 936 400,00	681 793,02	FR0000120628
AKER BP ASA	NOK	5 983 418,07	-	8 624 037,02	2 640 618,95	NO0010345853
SMITH & NEPHEW	GBP	5 982 625,73	-	5 435 773,46	(546 852,27)	GB0009223206
PRUDENTIAL PLC	GBP	7 368 708,79	-	8 149 045,98	780 337,19	GB0007099541
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	6 726 107,72	-	6 377 073,87	(349 033,85)	GB0031274896
DIAGEO PLC	GBP	3 696 790,76	-	4 446 811,57	750 020,81	GB0002374006
CRH PLC	GBP	7 322 214,37	-	6 728 035,77	(594 178,60)	IE0001827041
BAE SYSTEMS PLC	GBP	6 202 446,26	-	6 126 217,98	(76 228,28)	GB0002634946
PLAYTECH LTD	GBP	2 630 093,50	-	2 517 899,79	(112 193,71)	IM00B7S9G985
NOVO NORDISK	DKK	7 220 461,71	-	7 862 105,09	641 643,38	DK0060534915
STROEER SE	EUR	2 332 847,92	-	2 993 760,00	660 912,08	DE0007493991
BT GROUP PLC	GBP	6 088 299,55	-	6 115 526,51	27 226,96	GB0030913577
CARREFOUR SA	EUR	5 875 587,65	-	6 097 520,00	221 932,35	FR0000120172
CENTRICA PLC	GBP	8 735 099,40	-	6 180 800,80	(2 554 298,60)	GB00B033F229
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	6 505 348,37	-	5 152 113,64	(1 353 234,73)	IT00033261697
PARTNERS GROUP	CHF	2 522 677,52	-	3 195 039,35	672 361,83	CH0024608827
ENEL SPA	EUR	6 151 608,55	-	7 592 400,00	1 440 791,45	IT0003128367

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AIRBUS GROUP SE	EUR	5 750 115,81	-	5 644 000,00	(106 115,81)	NL00002335190
GALP ENERGIA	EUR	7 310 412,22	-	8 122 250,00	811 837,78	PTGALOAM00009
ITV PLC	GBP	6 641 867,83	-	6 984 631,28	342 763,45	GB0033986497
ATLANTIA SPA	EUR	6 196 260,44	-	6 843 200,00	646 939,56	IT0003506190
ANHEUSER BUSCH INBEV SA NV	EUR	7 846 784,49	-	6 705 360,00	(1 141 424,49)	BE0974293251
PHILIPS LIGHTING NV	EUR	3 392 266,53	-	3 580 200,00	187 933,47	NL0011821392
NN GROUP NV	EUR	5 688 434,88	-	6 790 560,00	1 102 125,12	NL0010773842
ROYAL MAIL PLC	GBP	930 427,59	-	1 120 354,55	189 926,96	GB00BDVZY77
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	7 649 403,43	-	8 019 240,17	369 836,74	GB0002875804
DANSKE BANK A/S	DKK	5 072 669,59	-	5 678 578,74	605 909,15	DK0010274414
APERAM	EUR	3 861 426,51	-	3 734 475,00	(126 951,51)	LU0569974404
ISS A/S	DKK	2 888 432,21	-	2 581 953,59	(306 478,62)	DK0060542181
CRÉDIT AGRICOLE S.A.	EUR	5 893 129,72	-	5 520 000,00	(373 129,72)	FR0000045072
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	9 267 531,02	-	8 016 921,79	(1 250 609,23)	GB0004544929
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	8 116 991,62	-	7 841 350,00	(275 641,62)	DE0005557508
NATIXIS	EUR	6 307 483,94	-	7 321 560,00	1 014 076,06	FR0000120685
COM HEM HOLDING AB	SEK	1 212 263,48	-	1 852 659,55	640 396,07	SE0005999778
ORANGE	EUR	8 131 585,06	-	7 961 250,00	(170 335,06)	FR0000133308
ENGIE	EUR	7 340 782,85	-	7 884 250,00	543 467,15	FR0010208488
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	8 461 959,37	-	7 441 832,73	(1 020 126,64)	GB0009252882
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	5 997 042,58	-	6 430 850,00	433 807,42	DE000EVNK013
ENI SPA	EUR	7 276 213,42	-	6 900 000,00	(376 213,42)	IT0003132476
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	6 746 607,33	-	6 804 720,00	58 112,67	NL0000009082
SAGA PLC	GBP	3 919 360,72	-	2 410 647,36	(1 508 713,36)	GB00BLT1Y088
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	6 264 519,97	-	6 648 000,00	383 480,03	IT0000072618
UNITED INTERNET	EUR	5 901 300,70	-	8 314 300,00	2 412 999,30	DE0005089031
TOTALES Acciones admitidas cotización		349 247 376,85	-	360 551 609,21	11 304 232,36	
TOTAL Cartera Exterior		349 247 376,85	-	360 551 609,21	11 304 232,36	



CLASE 8.^a



ON0411428

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
C- FOLIO 131



0N0411429

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro GBP 125000	GBP	2 634 129,50	2 631 327,95	19/03/2018
TOTALES Futuros comprados		2 634 129,50	2 631 327,95	
Emisión de opciones "call"				
Warrant APERAM 1	EUR	-	3,48	08/01/2018
Warrant GALP ENERGIA SGPS SA 1	EUR	8 506 500,00	-	03/01/2018
Warrant AKER BP ASA 1	NOK	8 353 715,90	26 054,56	31/01/2018
Warrant SMITH & NEPHEW PLC 1	GBP	187 255 643,41	54,03	22/01/2018
Warrant CARREFOUR SA 1	EUR	16 139 500,00	40 120,60	18/01/2018
Warrant ANHEUSER-BUSCH INBEV SANV 1	EUR	8 010 000,00	2 524,10	05/02/2018
Warrant THALES SA 1	EUR	19 866 000,00	32 724,58	30/01/2018
Warrant NOKIA OYJ 1	EUR	-	3 312,10	29/01/2018
Warrant UNITED INTERNET AG-REG SHARE 1	EUR	-	69 020,00	17/01/2018
Warrant NATIXIS 1	EUR	91 748 160,00	22 670,64	12/01/2018
Warrant MARKS & SPENCER GROUP PLC 1	GBP	175 227 728,52	18 075,80	06/02/2018
Warrant BP PLC 1	GBP	-	153 086,24	15/01/2018
Warrant AZIMUT HOLDING SPA 1	EUR	-	22 347,44	14/02/2018
Warrant CRH PLC 1	GBP	-	1,77	08/01/2018
Warrant ENEL SPA 1	EUR	8 140 000,00	1 585,08	10/01/2018
Warrant LAGARDERE SCA 1	EUR	43 191 050,00	84,49	08/01/2018
Warrant ENI SPA 1	EUR	-	5 000,00	08/01/2018
Warrant CENTRICA PLC 1	GBP	43 648 248,06	-	08/01/2018
Warrant NOVO NORDISK A/S-B 1	DKK	1 591 224,26	31 258,04	04/01/2018
Warrant CAPGEMINI SE 1	EUR	60 030 000,00	5,45	04/01/2018
Warrant EVONIK INDUSTRIES AG 1	EUR	-	13 817,00	04/01/2018
Warrant BAE SYSTEMS PLC 1	GBP	21 650 246,80	-	03/01/2018
Warrant ATLANTIA SPA 1	EUR	7 540 000,00	675,48	16/01/2018
Warrant ORANGE 1	EUR	8 415 000,00	54 285,00	05/03/2018
Warrant BANCO SANTANDER SA 1	EUR	4 170 000,00	68 381,05	22/03/2018
Warrant IMPERIAL BRANDS PLC 1	GBP	84 828 452,39	92 880,83	22/03/2018
Warrant PRUDENTIAL PLC 1	GBP	42 445 175,22	99 051,00	12/03/2018
Warrant ENGIE 1	EUR	8 470 000,00	55 459,25	20/03/2018
Warrant HENNES & MAURITZ AB-B SHS 1	SEK	743 673,06	52 985,22	28/02/2018
Warrant DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 1	EUR	-	21 631,42	14/03/2018

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N0411430

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Warrant ITV PLC 1	GBP	75 121 714,06	106 352,09	26/02/2018
Warrant BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	214 144 715,37	66 241,04	12/03/2018
Warrant DANONE 1	EUR	2 185 000,00	40 828,68	08/03/2018
Warrant INTESA SANPAOLO 1	EUR	3 806 400,00	93 175,20	12/02/2018
Warrant RENAULT SA 1	EUR	34 023 300,00	75 910,13	06/03/2018
Warrant CREDIT AGRICOLE SA 1	EUR	19 440 000,00	10 105,20	05/02/2018
Warrant EIFFAGE 1	EUR	33 712 000,00	31 794,20	01/03/2018
Warrant KONINKLIJKE KPN NV 1	EUR	310 752,00	12 168,00	28/02/2018
Warrant ERSTE GROUP BANK AG 1	EUR	-	44 079,00	26/02/2018
Warrant BOUYGUES SA 1	EUR	7 363 200,00	34 347,61	28/02/2018
Warrant DIAGEO PLC 1	GBP	131 087 109,68	68 702,83	27/02/2018
Warrant AXA SA 1	EUR	14 646 840,00	16 745,04	26/02/2018
Warrant GLAXOSMITHKLINE PLC 1	GBP	197 651 700,85	31 680,54	19/02/2018
Warrant NN GROUP NV 1	EUR	-	44 725,20	13/02/2018
Warrant AIRBUS SE 1	EUR	-	27 608,00	06/02/2018
Warrant ING GROEP NV 1	EUR	85 280,00	48 048,00	07/03/2018
TOTALES Emisión de opciones "call"		1 583 548 329,58	1 639 605,41	

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0N0411431

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	2 685 539,43	-	1 964 407,00	(721 132,43)	ES0177542018
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	4 544 837,10	-	4 016 790,00	(528 047,10)	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		7 230 376,53	-	5 981 197,00	(1 249 179,53)	
TOTAL Cartera Interior		7 230 376,53	-	5 981 197,00	(1 249 179,53)	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N0411432

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
AXA SA	EUR	4 569 539,11	-	5 036 850,00	467 310,89	FR0000120628
BP PLC	GBP	4 301 131,96	-	4 380 182,79	79 050,83	GB0007980591
DANSKE BANK A/S	DKK	3 238 174,00	-	3 457 045,83	218 871,83	DK0010274414
RANDSTAD HOLDING	EUR	3 625 940,91	-	3 813 220,00	187 279,09	NL0000379121
ING GROEP NV	EUR	1 994 859,26	-	2 861 180,00	866 320,74	NL0011821202
NOKIA OYJ	EUR	4 653 282,44	-	3 486 880,00	(1 166 402,44)	FI0009000681
ROCHE HOLDING AG	CHF	5 863 118,70	-	5 207 035,25	(656 083,45)	CH0012032048
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	3 852 124,26	-	3 995 985,00	143 860,74	NL0011794037
THALES SA	EUR	3 261 935,84	-	4 145 850,00	883 914,16	FR0000121329
LAGARDERE	EUR	3 016 372,44	-	3 114 610,00	98 237,56	FR0000130213
EIFAGE SA	EUR	4 149 537,04	-	4 438 750,00	289 212,96	FR0000130452
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	4 634 806,47	-	4 124 200,00	(510 606,47)	IT0000072618
BNP PARIBAS	EUR	3 543 869,44	-	4 177 950,00	634 080,56	FR0000131104
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	3 234 669,37	-	3 151 680,00	(82 989,37)	NL0000009082
WPP PLC	GBP	3 194 302,01	-	3 312 957,91	118 655,90	JE00B8KF9B49
UBM PLC	GBP	2 269 047,02	-	2 319 193,28	50 146,26	JE00BD9WR069
J SAINSBURY PLC	GBP	3 073 180,55	-	2 521 818,69	(551 361,86)	GB00B019KW72
LADBROKES CORAL PLC	GBP	3 339 817,66	-	2 896 218,63	(443 599,03)	GB00B0ZSH635
DIAGEO PLC	GBP	3 696 790,76	-	3 577 881,33	(118 909,43)	GB0002374006
BAE SYSTEMS PLC	GBP	4 616 609,89	-	5 014 968,75	398 358,86	GB0002634946
PLAYTECH LTD	GBP	4 169 133,17	-	3 978 693,47	(190 439,70)	IM00B7S9G985
UNILEVER NV	EUR	4 495 936,82	-	4 419 995,00	(75 941,82)	NL0000009355
TOTAL S.A.	EUR	3 640 914,67	-	3 995 040,00	354 125,33	FR0000120271
NORSK HYDRO	NOK	3 602 839,74	-	4 364 452,96	761 613,22	NO0005052605
BOUYGUES SA	EUR	4 694 523,38	-	4 766 300,00	71 776,62	FR0000120503
NOVARTIS	CHF	4 912 195,87	-	4 907 339,69	(4 856,18)	CH0012005267
PARTNERS GROUP	CHF	3 097 131,43	-	3 071 599,53	(25 531,90)	CH0024608827
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	1 599 036,60	-	2 078 800,00	479 763,40	GB00B03MLX29
ENEL SPA	EUR	3 488 602,25	-	3 936 720,00	448 117,75	IT0003128367
ITV PLC	GBP	2 280 787,94	-	2 413 710,44	132 922,50	GB0033986497
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	3 896 773,74	-	3 170 300,00	(726 473,74)	FR0000124141
ATLANTIA SPA	EUR	4 904 219,94	-	4 674 600,00	(229 619,94)	IT0003506190
NEWBELCO SA/NV	EUR	5 099 384,99	-	4 524 750,00	(574 634,99)	BE0974293251
NN GROUP NV	EUR	2 670 715,83	-	2 897 550,00	226 834,17	NL0010773842

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
FOLIO 1



0N0411433

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	4 221 587,35	-	4 431 719,71	210 132,36	GB0002875804
DAIMLER AG	EUR	4 141 843,93	-	3 960 320,00	(181 523,93)	DE0007100000
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1 619 975,95	-	1 669 500,00	49 524,05	AT0000652011
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	4 366 345,28	-	4 018 436,12	(347 909,16)	GB0004544929
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	3 239 976,89	-	2 252 120,00	(987 856,89)	IT0003261697
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	5 594 651,62	-	5 936 865,00	342 213,38	DE0005557508
SHIRE PHARMACEUTICALS GROUP	GBP	4 524 928,57	-	4 327 324,40	(197 604,17)	JE00B2QKY057
NATIXIS	EUR	3 645 254,81	-	3 484 000,00	(161 254,81)	FR0000120685
COM HEM HOLDING AB	SEK	3 476 353,63	-	3 779 146,34	302 792,71	SE0005999778
ORANGE	EUR	5 776 723,10	-	5 571 910,00	(204 813,10)	FR0000133308
RUBIS SCA	EUR	3 135 327,41	-	3 681 510,00	546 182,59	FR0000121253
ENGIE	EUR	3 959 150,52	-	3 417 840,00	(541 310,52)	FR0010208488
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	3 401 361,06	-	3 287 978,80	(113 382,26)	GB0009252882
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	3 626 988,00	-	3 604 260,00	(22 728,00)	DE000EVNK013
ENI SPA	EUR	4 962 900,36	-	5 182 450,00	219 549,64	IT0003132476
SWISS RE LTD	CHF	3 177 157,83	-	3 420 428,18	243 270,35	CH0126881561
TOTALES Acciones admitidas cotización		189 551 831,81	-	190 260 117,10	708 285,29	
TOTAL Cartera Exterior		349 247 376,85	-	360 551 609,21	11 304 232,36	

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N0411434

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "call"				
Warrant BOUYGUES SA 1	EUR	5 040 000,00	82 600,00	17/02/2017
Warrant UNILEVER NV-CVA 1	EUR	781 960,00	959,14	20/01/2017
Warrant BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	119 866 918,48	5 273,47	20/01/2017
Warrant ING GROEP NV 1	EUR	28 676,00	60 433,60	20/01/2017
Warrant ORANGE 1	EUR	6 176 000,00	-	20/01/2017
Warrant AXA SA 1	EUR	7 960 040,00	331 800,00	20/01/2017
Warrant DAIMLER AG-REGISTERED SHARES 1	EUR	-	178 640,00	20/01/2017
Warrant NATIXIS 1	EUR	40 768 000,00	39 000,00	20/01/2017
Warrant ERSTE GROUP BANK AG 1	EUR	-	7 200,00	20/01/2017
Warrant BNP PARIBAS 1	EUR	8 556 000,00	142 140,00	17/02/2017
Warrant ENEL SPA 1	EUR	3 854 000,00	115 322,02	17/02/2017
Warrant DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 1	EUR	-	82 428,95	17/03/2017
Warrant LAGARDERE SCA 1	EUR	17 995 000,00	211 220,00	17/02/2017
Warrant NN GROUP NV 1	EUR	-	29 700,00	17/03/2017
Warrant BP PLC 1	GBP	-	130 906,96	17/02/2017
Warrant EVONIK INDUSTRIES AG 1	EUR	3 556 000,00	113 030,00	20/01/2017
Warrant TOTAL SA 1	EUR	10 557 500,00	55 213,39	17/03/2017
Warrant ENI SPA 1	EUR	-	74 057,11	17/03/2017
Warrant THALES SA 1	EUR	13 500 000,00	52 200,00	17/03/2017
Warrant BAE SYSTEMS PLC 1	GBP	16 278 512,25	59 348,74	17/03/2017
Warrant NORSK HYDRO ASA 1	NOK	5 302 715,23	64 462,86	17/03/2017
Warrant BANCO SANTANDER SA 1	EUR	2 247 750,00	51 759,00	17/03/2017
Warrant IMPERIAL BRANDS PLC 1	GBP	43 672 488,50	44 239,66	17/03/2017
Warrant KONINKLIJKE KPN NV 1	EUR	141 120,00	44 928,80	17/03/2017
Warrant WPP PLC 1	GBP	337 498 465,12	56 152,45	17/02/2017
TOTALES Emisión de opciones "call"		643 781 145,58	2 033 016,15	



CLASE 8.^a



0N0411435

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El entorno de crecimiento económico global positivo y sincronizado, unido a unos beneficios por encima de las expectativas durante el tercer trimestre, ha apoyado el comportamiento positivo de las bolsas durante el segundo semestre. Con todo ello la volatilidad ha finalizado el año en niveles cercanos a los mínimos históricos. El movimiento al alza ha venido liderado por las bolsas emergentes, tanto en la segunda mitad del año como en el cómputo anual (en moneda local y en dólares). Durante el semestre las estimaciones de crecimiento de beneficios para 2017 se han revisado al alza en EEUU y a la baja en Europa, situándose en la actualidad en 10,8% y 12,2% para 2017, 11,5% y 9,1% para 2018 y 10,3% y 8,8% de cara a 2019, respectivamente.

La debilidad del dólar, la aprobación final de la reforma fiscal en EEUU y una temporada de resultados que superaba las expectativas del consenso han favorecido la continuación del movimiento al alza de la bolsa americana, permitiendo al S&P500 y otros índices bursátiles del país alcanzar nuevos máximos históricos. En Europa, Reino Unido ha quedado por delante de Alemania y Francia en el segundo semestre, mientras que los mercados periféricos presentan un comportamiento mixto: España (Ibex -3,8%) y Grecia quedan a la cola de las bolsas en la zona, mientras que Italia continuaba subiendo por encima de la media europea. Con todo ello, en el año destaca el buen comportamiento de Alemania e Italia, mientras que la bolsa inglesa y la española (Ibex +7,4%) quedan más rezagadas.

En el segundo semestre es reseñable el avance experimentado por los sectores tecnológico y financiero en EEUU, y por energía y consumo discrecional en Europa, mientras que por el lado negativo destacan eléctricas, las farmacéuticas, telecomunicaciones y consumo estable en ambas geografías. En el cómputo anual cabe destacar el buen comportamiento en general del sector tecnológico (apoyado por unos resultados por encima de las expectativas), el financiero y consumo discrecional, y las caídas en los sectores de telecomunicaciones y energía (pese a que el crudo ha finalizado el año en positivo).



CLASE 8.^a



ON0411436

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

En el segundo semestre de 2017 (en un entorno de rentabilidades positivas) el estilo de inversión de dividendo se ha vuelto a comportar algo peor que los índices generales de mercado comparables, acumulando una rentabilidad de +1.3% frente a un +2.6% del SXXP. Sectorialmente, en el período ha destacado el buen comportamiento de sectores ligados a recursos básicos (incluido el sector petrolero). Lo mismo ha ocurrido con otros sectores cíclicos apalancados a la buena evolución económica (autos, químicas e industriales) y tecnología. Dentro de financieras destaca la mejor evolución de las compañías de seguros, beneficiarias de un entorno de tipos de interés más altos y con menores presiones regulatorias que los bancos. En el lado negativo se encuentran principalmente sectores defensivos, con valoraciones menos atractivas y cuya estabilidad de beneficios es menos valiosa en la coyuntura actual (farmacia y telecomunicaciones especialmente).

Respecto a la cartera del fondo, han contribuido de manera positiva las posiciones en compañías de energía (AkerBP +61,8%, BP +20,5% y Galp +17,6%), compañías financieras (NN +18,2%, Natixis 12,2%, Amundi +13,5%), Ladbroke's (+55,3%), Norsk Hydro (+26,8%) y Royal Mail (+22,8%). Asimismo destacan también las contribuciones de Diageo (+20,8%), United Internet (+19,1%), Ströer (+17,5%) y Bouygues (+17,3%). Por el lado contrario, las compañías más penalizadas han sido Saga (-39,5%), Centrica (-30,7%), Nokia (-27,3%), GlaxoSmithKlein (-17,8%), Societe Generale (-11,94%), y Ahold (-9,8%).

Se han introducido compañías nuevas en cartera como Akzo, ITV, Danone, Cap Gemini, Novo Nordisk, Aperam, Airbus, Centrica y BT. Se han vendido también valores en los que había bajado nuestra convicción y veíamos poco potencial de revalorización (Bakkafrost, Ahold Delhaize, Norsk Hydro, Roche, BNP, Randstad y Amundi). También se ha vendido la posición de Ladbroke's tras ser objeto de compra por parte de GVC y tener una revalorización importante.

Finalmente, en cuanto a dirección de mercado, el fondo ha estado invertido durante el periodo en el entorno del 90%.

Mencionar también que la estrategia de opciones implementada durante el segundo semestre del año ha tenido un impacto positivo estimado en 49 puntos básicos. De las opciones vendidas, 5 de las 65 posiciones acabaron en la fecha de vencimiento por encima del precio de ejercicio.

La rentabilidad por dividendo de la cartera y la estrategia de opciones se sitúan en niveles adecuados para la consecución del objetivo de rentas del 1,5% trimestral (6% anual).



CLASE 8.^a

01/04/2014



0N0411437

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

El patrimonio del fondo ha aumentado un 82,55% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 75,84%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,75% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 1,75% de gastos directos y 0,00% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,49%.

Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del 9,25%, superior a la de la media de la gestora, situada en el 1,33%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., tuvieron una rentabilidad media ponderada del 5,04%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 7,23%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,60%. La volatilidad ha continuado cayendo los últimos meses del año, situándose en niveles mínimos históricos. Es un reflejo de la ausencia de sorpresas significativas recientemente tanto a nivel macroeconómico como político. Más incertidumbre sigue existiendo sobre la evolución de la inflación, con datos contradictorios en las últimas fechas y algunas voces en el mercado empezando a justificar cambios estructurales en las economías que ayuden a explicar el mantenimiento de unas cifras de inflación tan reducidas por un periodo de tiempo tan prolongado. También hay que estar pendientes de la evolución de los tipos de interés, donde un movimiento alcista brusco puede afectar de manera negativa a los activos de riesgo. Las valoraciones de la renta variable no son bajas pero están soportadas por unas previsiones de beneficios que siguen siendo favorables.

En este entorno de mercado vamos a seguir teniendo una cartera muy diversificada a nivel sectorial y enfocada en compañías con buenas perspectivas en el corto plazo y resultados predecibles. Seguimos viendo un entorno más favorable para compañías financieras (bancos y seguros), donde una subida moderada de tipos de interés debería favorecer los resultados de los próximos trimestres. Dentro de los sectores defensivos, empezamos a ver valor de nuevo en algunas compañías del sector farmacéutico y en algunas eléctricas (unos precios de energía soportados pueden justificar buenos resultados). Pasamos a tener una posición más neutral sobre el sector petróleo después de la fuerte recuperación experimentada.

El estilo de inversión de dividendo podría seguir comportándose en 2018 peor que otros índices más generales si el mercado da mayor probabilidad a subidas de tipos o a la retirada de políticas monetarias expansivas en los próximos meses.



CLASE 8.^a



0N0411438

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

El fondo soporta comisiones de análisis. Los gestores del fondo reciben multitud de informes de entidades locales e internacionales (por encima de veinte). La relevancia de dichos informes a la hora de la toma de decisiones de inversión (solidez de la argumentación, visiones alejadas del consenso de analistas y grado de acierto en las recomendaciones) y el servicio de los diferentes analistas y vendedores especializados, son tenidos en cuenta para elegir un máximo de seis contrapartidas semestralmente. También facilitan proporcionando herramientas de selección y bases de datos la selección de compañías en base a su rentabilidad por dividendo.

BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., 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 Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., y de las IIC 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 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, y es coherente con la situación financiera de la Sociedad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales; y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivación variable se configura de forma individualizada en base a un perfilado funcional y 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. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a este Fondo.



CLASE 8.^a



0N0411439

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

El diseño particular para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, incluye la presencia de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable, que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas. Se distingue 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar los indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo, miembros pertenecientes al área 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, el esquema de liquidación y pago de los miembros del colectivo identificado puede incluir la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo por el 50% del total del componente variable, difiriéndose el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a indicadores plurianuales previamente definidos, que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, este último de 1 año de duración, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción ("malus") y recuperación ("clawback") para los supuestos en que algún miembro del colectivo actúe de forma irregular o negligente que impacte negativamente en el desempeño de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.

El Comité de Remuneraciones de la Gestora ha revisado en 2017 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, proponiendo una actualización de su contenido de acuerdo con las recomendaciones contenidas en las directrices ESMA aprobadas en octubre de 2016, que ha supuesto la aprobación de una nueva versión del documento en fecha 18/12/2017 por el órgano de dirección de la Sociedad.



CLASE 8.^a



ON0411440

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., a su personal, durante el ejercicio 2017, ha sido la siguiente: Remuneración fija: 4.580.322,82 euros; Remuneración variable: 2.170.115,80 euros; y el número de beneficiarios han sido 77 empleados, de los cuales todos han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 4 altos cargos y otros 18 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. y el personal de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. o de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. que, durante 2017, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la Sociedad Gestora) ha sido de 801.085 euros de retribución fija y 405.477 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.526.728,38 euros de retribución fija y 1.209.073,04 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., disponible en www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

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 a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



ON0411441

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., D. Juan Álvarez Rodríguez, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a formular el presente documento, comprensivo del balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria, el anexo y el informe de gestión de los Fondos detallados en el Anexo y gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 20 de marzo de 2018.

D. Luis Manuel Megías Pérez
Presidente

D. José Manuel Pérez Huertas
Consejero

D. Eduardo García Hidalgo
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero

D. Gabriel Martínez de Aguilar
Consejero

D. José Ignacio Galar Arrondo
Consejero

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero





= LEGITIMACIÓN =

MIRIAM HERRANDO DEPRIT, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que considero legítimas las firmas que anteceden de:_____

- Don Luis Manuel Megías Pérez con D.N.I. 50310851-F._____

- Don Eduardo García Hidalgo con D.N.I. 02613978-M. _____

- Don Gabriel Martínez de Aguilar con D.N.I. 00381382-L. _____

- Don Juan Álvarez Rodríguez con D.N.I. 50316080-S._____

- Don Jose Manuel Pérez Huertas con D.N.I. 50286024-C. _____

- Don Ricardo Luis Gutiérrez Jones con D.N.I. 50831518-T. _____

- Don José Ignacio Galar Arrondo con D.N.I. 50286829-C._____

Por coincidir con las que emplean habitualmente en sus escritos._____

En Madrid, a veintidós de marzo de dos mil dieciocho._____

Libro Indicador nº 154 / 2018.

Miriam Herrando



ANEXO I

BBVA MI Inversión RF Mixta, F.I.

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

BBVA Gestión Conservadora, F.I.

BBVA Bolsa China, F.I.

BBVA Bolsa Emergentes MF, F.I.

BBVA Consolidación 85, F.I.

BBVA Bonos Duración, F.I.

BBVA Bonos Core BP, F.I.

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

BBVA Bolsa Índice USA (cubierto), F.I.

Quality Global, F.I.

Quality Inversión Decidida, F.I.

Multiactivo Mixto Renta Fija, F.I.

Metrópolis Renta, F.I.

Fondo de Permanencia, F.I.

Estrategia Inversión, F.I.

Estrategia Capital, F.I.

BBVA Oportunidad Acciones VI, F.I.

BBVA Oportunidad Acciones V, F.I.

BBVA Oportunidad Acciones IV, F.I.

BBVA Bolsa Japón, F.I.

BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible, F.I.

BBVA Oportunidad Acciones III, F.I.

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I.

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

BBVA Rendimiento España II, F.I.

BBVA Rendimiento España Positivo, F.I.

BBVA Rendimiento España, F.I.

BBVA Rendimiento Europa II, F.I.

BBVA Rendimiento Europa III, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411481 al ON0411517

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411403 al ON0411441

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411335 al ON0411368

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0410567 al ON0410596

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0410627 al ON0410660

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411267 al ON0411300

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411201 al ON0411233

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411135 al ON0411167

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411065 al ON0411099

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0410941 al ON0411002

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OJ, números del OJ9938376 al OJ9938409

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OK, números del OK4424388 al OK4424424

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OJ, números del OJ6368897 al OJ6368937

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411923 al ON0411956

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411857 al ON0411889

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411805 al ON0411830

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411751 al ON0411777

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411685 al ON0411717

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411621 al ON0411652

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411555 al ON0411587

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OL, números del OL3055816 al OL3055863

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OK, números del OK4469204 al OK4469247

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0410329 al ON0410360

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0410265 al ON0410296

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0410393 al ON0410435

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OK, números del OK1536876 al OK1536906

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OK, números del OK1536816 al OK1536845

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OK, números del OK1536752 al OK1536783

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OK, números del OK6337877 al OK6337910

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON3009917 al ON3009950





BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.

BBVA Gestión Protección 2020 BP, F.I.

BBVA Dinero Fondtesoro Corto Plazo, F.I.

BBVA Bonos Internacional Flexible, F.I.

BBVA Bolsa Plus, F.I.

BBVA Bolsa Latam, F.I.

BBVA Bolsa Indice Japón (cubierto), F.I.

BBVA Bolsa Indice Euro, F.I.

BBVA Bolsa Europa Finanzas, F.I.

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

BBVA Rendimiento Europa V, F.I.

BBVA Rendimiento Europa VII, F.I.

BBVA Rendimiento Europa VIII, F.I.

BBVA Rendimiento Europa, F.I.

BBVA Rendimiento Múltiple 21 II, F.I.

BBVA Rendimiento Múltiple 21, F.I.

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

BBVA Retorno Absoluto, F.I.

Bindex España Índice, F.I.

Bindex Euro Índice, F.I.

Bindex Europa Índice, F.I.

Quality Selección Emergentes, F.I.

Quality Inversión Moderada, F.I.

Quality Commodities, F.I.

Estrategia Acumulación, F.I.

Bindex USA Índice, F.I.

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

BBVA Rendimiento Europa VI, F.I.

BBVA Rendimiento Europa Positivo, F.I.

BBVA Rendimiento Europa IV, F.I.

BBVA Rendimiento Europa Positivo II, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0M, números del 0M9913877 al 0M9913913

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0M, números del 0M9913815 al 0M9913845

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0M, números del 0M9913749 al 0M9913781

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0M, números del 0M9913673 al 0M9913710

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0M, números del 0M9913603 al 0M9913637

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0L, números del 0L3055912 al 0L3055940

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0410849 al 0N0410894

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0410775 al 0N0410811

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0410695 al 0N0410734

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0410501 al 0N0410533

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0409501 al 0N0409532

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910569 al 0N2910599

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910501 al 0N2910534

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910376 al 0N2910409

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910308 al 0N2910341

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910242 al 0N2910274

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910168 al 0N2910204

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910102 al 0N2910134

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910044 al 0N2910072

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2909984 al 0N2910013

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2909900 al 0N2909941

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0409565 al 0N0409598

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0409633 al 0N0409670

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0409709 al 0N0409740

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0409773 al 0N0409798

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0409825 al 0N0409848

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0409873 al 0N0409915

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910631 al 0N2910664

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

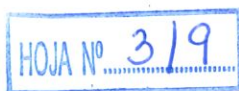
Serie 0N, números del 0N3009851 al 0N3009883

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N3009787 al 0N3009818

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N3009725 al 0N3009755





EPRI
MADRID

BBVA BOLSA, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396098 al 0N2396127

BBVA BONOS CORTO PLAZO PLUS, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399621 al 0N2399648

BBVA BONOS DURACION FLEXIBLE, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398424 al 0N2398453

BBVA BONOS RENTAS IV, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398338 al 0N2398365

BBVA BOLSA INDICE, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396371 al 0N2396399

BBVA BOLSA USA (CUBIERTO), FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396340 al 0N2396370

BBVA BONOS PLAZO IV, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398538 al 0N2398565

BBVA BOLSA EUROPA, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396248 al 0N2396278

BBVA BOLSA EURO, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399372 al 0N2399402

BBVA BOLSA USA, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396217 al 0N2396247

BBVA BONOS DOLAR CORTO PLAZO, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400351 al 0N2400379

BBVA AHORRO PATRIMONIO, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399592 al 0N2399620

BBVA BOLSA TECNOLOGIA Y
TELECOMUNICACIONES, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399531 al 0N2399561

QUALITY MEJORES IDEAS, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396158 al 0N2396188

BBVA SOLIDARIDAD, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398366 al 0N2398395

BBVA GESTIÓN MODERADA, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399341 al 0N2399371

BBVA BONOS EUSKOFONDO, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399466 al 0N2399494

BBVA RENTABILIDAD EUROPA GARANTIZADO II, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399739 al 0N2399767

LEASETEN RENTA FIJA CORTO, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399501 al 0N2399530

BBVA GESTION DECIDIDA, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399280 al 0N2399310

BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE EURO, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399403 al 0N2399435



HOJA Nº 4/9



BBVA AHORRO EMPRESAS, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399436 al 0N2399465
BBVA BONOS PATRIMONIO VIII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399649 al 0N2399677
BBVA PLAN RENTAS 2017 B, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399678 al 0N2399707
BBVA PLAN RENTAS 2018, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399768 al 0N2399796
BBVA BONOS RENTAS II, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398454 al 0N2398481
BBVA BONOS RENTAS V, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398310 al 0N2398337
BBVA BONOS CORPORATIVOS LARGO PLAZO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396531 al 0N2396560
BBVA BONOS 2018, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398510 al 0N2398537
HERCULES CORTO PLAZO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399059 al 0N2399088
ACCION IBEX 35 ETF, FI COTIZADO ARMONIZADO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396279 al 0N2396308
ACCION EUROSTOXX 50 ETF, FI COTIZADO ARMONIZADO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396128 al 0N2396157
BBVA BONOS VALOR RELATIVO, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400321 al 0N2400350
BBVA FON-PLAZO 2018, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398282 al 0N2398309
BBVA BONOS PLAZO II, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398482 al 0N2398509
QUALITY INVERSION CONSERVADORA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400380 al 0N2400412
FONDO LIQUIDEZ, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399311 al 0N2399340
BBVA FON-PLAZO 2017 B, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399797 al 0N2399825
BBVA BONOS PLAZO V, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398141 al 0N2398168
BBVA BONOS CORTO PLAZO GOBIERNOS, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398253 al 0N2398281
BBVA BONOS CASH , FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400062 al 0N2400092
BBVA BONOS PATRIMONIO VI, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398169 al 0N2398196
BBVA BONOS CORPORATIVOS DURACION CUBIERTA, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396561 al 0N2396590
BBVA BONOS PATRIMONIO XII, FI	Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398396 al 0N2398423





BBVA BONOS PLAZO VI, FI

BBVA FUSIÓN CORTO PLAZO VII, FI

BBVA FUSIÓN CORTO PLAZO VI, FI

BBVA BONOS ESPAÑA LARGO PLAZO, FI

BBVA AHORRO GARANTIA, FI

BBVA PLAN RENTAS 2017, FI

BBVA FON-PLAZO 2017, FI

UNNIM GARANTIT 13, FI

BBVA BONOS 2021, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO VII, FI

BBVA BONOS PLAZO I, FI

BBVA BONOS RENTAS I, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO IX, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS I, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO XI, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS II, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO XIV, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS III, FI

BBVA BONOS 2024, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO XV, FI

BBVA BONOS PLAZO VII, FI

BBVA BONOS RENTAS VI, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS IV, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398197 al 0N2398224

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400413 al 0N2400442

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396065 al 0N2396097

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399145 al 0N2399173

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399117 al 0N2399144

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399856 al 0N2399885

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399826 al 0N2399855

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399001 al 0N2399029

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398791 al 0N2398819

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398225 al 0N2398252

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398057 al 0N2398084

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398085 al 0N2398112

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398113 al 0N2398140

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399089 al 0N2399116

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398820 al 0N2398848

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398001 al 0N2398028

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398029 al 0N2398056

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398679 al 0N2398706

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398707 al 0N2398734

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398735 al 0N2398762

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400031 al 0N2400058

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398566 al 0N2398592

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398593 al 0N2398621





BBVA BONOS PATRIMONIO XVI, FI

BBVA BONOS PLAZO VIII, FI

BBVA BONOS RENTAS VII, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS V, FI

BBVA FUSION CORTO PLAZO, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO XVII, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS VI, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO XVIII, FI

BBVA FUSION CORTO PLAZO III, FI

BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3 FI

BBVA FUSION CORTO PLAZO V, FI

BBVA CRECIENTE, FI

BBVA ESTRATEGIA 0-50, FI

BBVA MI OBJETIVO 2031, FI

BBVA MI OBJETIVO 2026, FI

BBVA MI OBJETIVO 2021, FI

BBVA AHORRO CARTERA, FI

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399030 al 0N2399058

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398622 al 0N2398650

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399915 al 0N2399943

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398905 al 0N2398932

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398933 al 0N2398961

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398962 al 0N2398989

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398651 al 0N2398678

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398849 al 0N2398877

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396001 al 0N2396032

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396033 al 0N2396064

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396400 al 0N2396431

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399886 al 0N2399914

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396309 al 0N2396339

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2396189 al 0N2396216

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2400001 al 0N2400030

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2399944 al 0N2399974

Folio de papel timbrado de la clase 8ª, Serie 0N, número del 0N2398878 al 0N2398904



MIRIAM HERRANDO DEPRIT
NOTARIO - MADRID

MIRIAM HERRANDO DEPRIT
NOTARIO - MADRID

MIRIAM HERRANDO DEPRIT
NOTARIO - MADRID



Timbrado 1

Timbrado 2

BBVA Bonos Corporativos Flexible, Fondo de Inversión (anteriormente denominado CX Patrimoni, Fondo de Inversión)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389415 al 0N3389441.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389442 al 0N3389468.
BBVA Crédito Europa, Fondo de Inversión (anteriormente denominado CX Patrimoni Plus, Fondo de Inversión)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389355 al 0N3389384.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389385 al 0N3389414.
BBVA Dinero CP, Fondo de Inversión (anteriormente denominado CX Diner, Fondo de Inversión)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389299 al 0N3389326.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3389327 al 0N3389354.
BBVA Mi Inversión Bolsa Acumulación, Fondo de Inversión (anteriormente denominado BBVA Dividendo Europa Plus, Fondo de Inversión)	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395916 al 0N3395944.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395945 al 0N3395973.
CX Evolució 6, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395866 al 0N3395890.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395891 al 0N3395915.
CX Evolució Borsa 2, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395814 al 0N3395839.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395840 al 0N3395865.
CX Evolució Borsa 3, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395762 al 0N3395787.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395788 al 0N3395813.
CX Evolució Borsa, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395710 al 0N3395735.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395736 al 0N3395761.
CX Evolució Europa 2, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395658 al 0N3395683.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395684 al 0N3395709.
CX Evolució Europa, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395606 al 0N3395631.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395632 al 0N3395657.
CX Evolució Índex Borsa, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395554 al 0N3395579.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395580 al 0N3395605.
CX Evolució Rendes 5, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395502 al 0N3395527.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395528 al 0N3395553.
CX Evolució Rendes Creixent, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395450 al 0N3395475.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395476 al 0N3395501.
CX Evolució Rendes Maig 2020, Fondo de Inversión	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395398 al 0N3395423.	Folios de papel timbrado de la clase 8ª, números 0N3395424 al 0N3395449.







CX Evolució Rendes Novembre
2018, Fondo de Inversión

CX Oportunitat Borsa 2, Fondo de
Inversión

CX Oportunitat Borsa, Fondo de
Inversión

CX Propietat, Fondo de Inversión
Inmobiliaria (en liquidación)

Timbrado 1

Folios de papel timbrado de la
clase 8ª, números 0N3395348
al 0N3395372.

Folios de papel timbrado de la
clase 8ª, números 0N3389521
al 0N3389546.

Folios de papel timbrado de la
clase 8ª, números 0N3389469
al 0N3389494.

Folios de papel timbrado de la
clase 8ª, números 0N02780873
al 0N02780904.

Timbrado 2

Folios de papel timbrado de la
clase 8ª, números 0N3395373
al 0N3395397.

Folios de papel timbrado de la
clase 8ª, números 0N3389547
al 0N3389572.

Folios de papel timbrado de la
clase 8ª, números 0N3389495
al 0N3389520.

Folios de papel timbrado de la
clase 8ª, números 0N02780906
al 0N02780937.

El Secretario del Consejo de Administración:

Fdo.: D. Juan Álvarez Rodríguez



HOJA Nº 9/9

