

BBVA MI INVERSION BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 4771

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC**Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.**Auditor:** ERNST & YOUNG ESPAÑA SA.**Grupo Gestora:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.**Grupo Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.**Rating Depositario:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900108598

Correo Electrónicobbvafondos@bbvaam.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/06/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable internacional centrado en emisores europeos con alta rentabilidad por dividendo y distribución periódica de rentas. Realiza reembolsos trimestrales del 1,5% vinculados a dividendos y primas de opciones. Puede alcanzar hasta un 100% de exposición a riesgo divisa.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,35	0,34	0,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,45	1,45	1,81

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	41.442.074,36	41.393.597,90
Nº de Partícipes	14.988	14.599
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,50	0,44
Inversión mínima (EUR)	30 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	693.977	16,7457
2025	654.435	15,8101
2024	567.544	13,6497
2023	582.319	13,0961

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,77	0,00	0,77	0,77	0,00	0,77	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	5,92	5,14	0,74	6,80	1,43	15,83	4,23	11,88	15,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,93	07-05-2026	-1,96	03-03-2026	-3,89	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,71	08-04-2026	1,71	08-04-2026	2,78	10-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,05	8,58	9,44	6,02	6,61	10,16	8,42	9,82	9,58
Ibex-35	1,19	1,15	1,21	0,71	0,79	1,00	13,28	13,98	16,37
Letra Tesoro 1 año	0,04	0,05	0,03	0,01	0,01	0,02	0,63	1,06	0,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,69	-0,69	-0,83	-0,44	-0,62	-0,44	-0,72	-0,73	-11,69

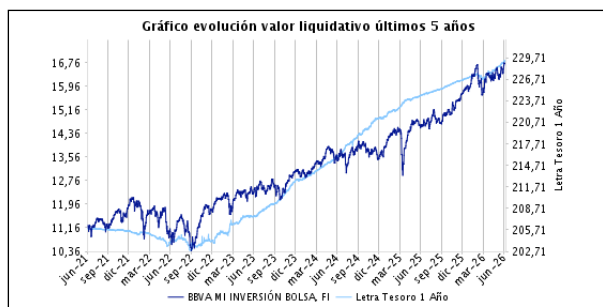
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

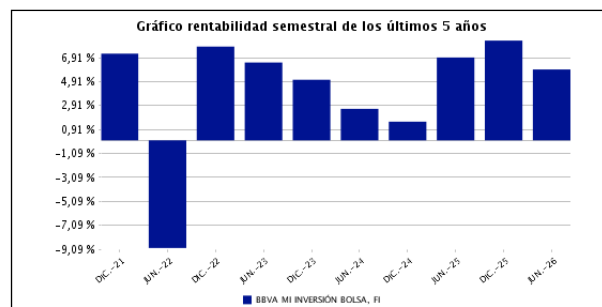
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,43	0,42	0,43	0,43	1,72	1,73	1,72	1,72

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	11.507.698	212.376	0,76
Renta Fija Internacional	1.757.391	63.013	0,57
Renta Fija Mixta Euro	188.352	5.402	0,88
Renta Fija Mixta Internacional	1.399.868	47.730	2,42
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.359.392	46.107	3,45
Renta Variable Euro	125.432	7.400	10,56
Renta Variable Internacional	8.889.389	382.608	13,33
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	72.210	4.183	1,21
Global	22.384.996	732.077	4,77
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	10.693.224	283.540	0,73
IIC que Replica un Índice	2.998.728	95.824	12,18
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	61.376.679	1.880.260	4,71

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	658.538	94,89	617.427	94,35
* Cartera interior	14.693	2,12	5.949	0,91
* Cartera exterior	643.817	92,77	611.455	93,43
* Intereses de la cartera de inversión	28	0,00	23	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25.725	3,71	30.053	4,59
(+/-) RESTO	9.714	1,40	6.954	1,06
TOTAL PATRIMONIO	693.977	100,00 %	654.435	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	654.435	593.473	654.435	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,11	1,84	0,11	-93,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,76	8,06	5,76	-21,84
(+) Rendimientos de gestión	6,78	9,04	6,78	-17,91
+ Intereses	0,06	0,05	0,06	21,28
+ Dividendos	2,55	1,03	2,55	170,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	49,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,78	8,51	6,78	-12,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,60	-0,55	-2,60	-420,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-692,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-68,31
(-) Gastos repercutidos	-1,03	-0,98	-1,03	15,20
- Comisión de gestión	-0,77	-0,78	-0,77	-7,91
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-7,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-15,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,12
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,12	-0,18	-67,78
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	196,36
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	196,36
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	693.977	654.435	693.977	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

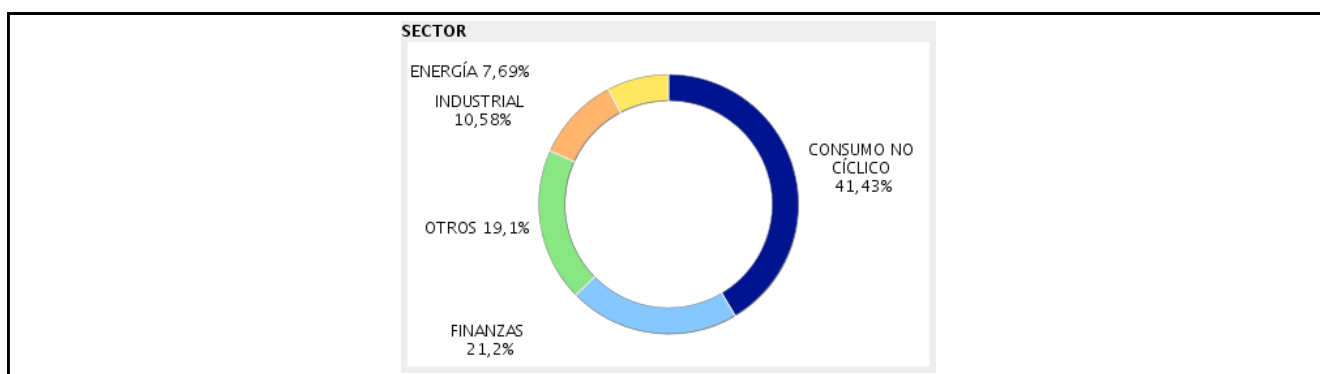
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	15.162	2,19	6.978	1,07
TOTAL RENTA VARIABLE	15.162	2,19	6.978	1,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.162	2,19	6.978	1,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.915	1,72	9.140	1,40
TOTAL RENTA FIJA	11.915	1,72	9.140	1,40
TOTAL RV COTIZADA	639.104	92,10	609.059	93,08
TOTAL RENTA VARIABLE	639.104	92,10	609.059	93,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	651.019	93,82	618.199	94,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	666.181	96,01	625.177	95,55

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION SSE PLC 1	470.430	Inversión
Total subyacente renta variable		470430	
TOTAL DERECHOS		470430	
Valor de renta variable	OPCION SHELL PLC 1	6.195	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ANHEU SER-BUSCH INBEV SA/NV 1	3.780	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ANDRIT Z AG 1	4.226	Inversión
Valor de renta variable	OPCION GLENCORE PLC 1	4.725	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NOVO NORDISK A/S-B 1	8.445	Inversión
Valor de renta variable	OPCION INCHCAPE PLC 1	4.140	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NN GROUP NV 1	3.710	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION PRUDENTIAL PLC 1	3.889	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DSV A/S 1	4.181	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SHELL PLC 1	5.069	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ZURICH INSURANCE GROUP AG 1	4.889	Inversión
Valor de renta variable	OPCION AXA SA 1	6.588	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	6.642	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NOVO NORDISK A/S-B 1	8.660	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DANONE 1	4.301	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NATIONAL GRID PLC 1	4.997	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NOVARTIS AG-REG 1	6.280	Inversión
Valor de renta variable	OPCION AXA SA 1	7.198	Inversión
Valor de renta variable	OPCION UNILEVER PLC 1	5.061	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MUENCHENER RUECKVER AG-REG 1	4.416	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ROCHE HOLDING AG 1	4.772	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ROCHE HOLDING AG 1	7.900	Inversión
Valor de renta variable	OPCION FRESENIUS SE & CO KGAA 1	3.259	Inversión
Valor de renta variable	OPCION TOTAL ENERGIES SE 1	5.814	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MICHELIN (CGDE) 1	3.608	Inversión
Valor de renta variable	OPCION INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI 1	4.200	Inversión
Valor de renta variable	OPCION PRUDENTIAL PLC 1	4.124	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NOVARTIS AG-REG 1	6.739	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NATWEST GROUP PLC 1	4.319	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DSV A/S 1	4.340	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION VINCI SA 1	4.981	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	4.991	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SHELL PLC 1	6.868	Inversión
Valor de renta variable	OPCION TESCO PLC 1	5.086	Inversión
Valor de renta variable	OPCION GENERALI 1	6.318	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SHELL PLC 1	8.072	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SSE PLC 1	4.704	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ROCHE HOLDING AG 1	8.177	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SANOFI 1	5.333	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SPIE SA 1	3.766	Inversión
Valor de renta variable	OPCION INFORMA PLC 1	2.897	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ENEL SPA 1	4.026	Inversión
Valor de renta variable	OPCION TOTALE ENERGIES SE 1	9.756	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	5.226	Inversión
Valor de renta variable	OPCION UPM-KYMMENE OYJ 1	3.779	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ATLAS COPCO AB-A SHS 1	3.501	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SANOFI 1	5.263	Inversión
Valor de renta variable	OPCION HISCOX LTD 1	4.072	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1	3.370	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RWE AG 1	4.802	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SCHNEIDER ELECTRIC SE 1	4.867	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NN GROUP NV 1	5.313	Inversión
Valor de renta variable	OPCION VINCI SA 1	5.275	Inversión
Valor de renta variable	OPCION COCA-COLA HBC AG-DI 1	4.239	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION CREDIT AGRICOLE SA 1	3.614	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ATLAS COPCO AB-A SHS 1	4.672	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ASR NEDERLAND NV 1	4.347	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ALLIANZ SE-REG 1	6.027	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ROCHE HOLDING AG 1	8.247	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	5.104	Inversión
Valor de renta variable	OPCION GLENCORE PLC 1	450.918	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SSE PLC 1	4.204	Inversión
Valor de renta variable	OPCION AXA SA 1	6.536	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NOVARTIS AG-REG 1	5.011	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NATIONAL GRID PLC 1	5.153	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NN GROUP NV 1	5.147	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SCORSE 1	3.791	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1	3.952	Inversión
Valor de renta variable	OPCION INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI 1	4.275	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MICHELIN (CGDE) 1	3.232	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DSV A/S 1	4.042	Inversión
Valor de renta variable	OPCION IMPERIAL BRANDS PLC 1	4.906	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RWE AG 1	4.303	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ASTRAZENECA PLC 1	3.948	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NATWEST GROUP PLC 1	3.891	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SANOFI 1	6.289	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ANDRITZ AG 1	3.219	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	6.623	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION ROCHE HOLDING AG 1	8.503	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SCHNEIDER ELECTRIC SE 1	3.187	Inversión
Valor de renta variable	OPCION HALEON PLC 1	3.754	Inversión
Valor de renta variable	OPCION TESCO PLC 1	4.881	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MOWI ASA 1	3.761	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SANOFI 1	6.289	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ENEL SPA 1	3.768	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NOVARTIS AG-REG 1	5.620	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SSE PLC 1	3.725	Inversión
Valor de renta variable	OPCION UPM-KYMMENE OYJ 1	3.848	Inversión
Valor de renta variable	OPCION AXA SA 1	5.324	Inversión
Valor de renta variable	OPCION IMPERIAL BRANDS PLC 1	4.712	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SPIE SA 1	3.944	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NOVARTIS AG-REG 1	2.965	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SHELL PLC 1	5.769	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ALLIANZ SE-REG 1	6.161	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DANONE 1	4.144	Inversión
Valor de renta variable	OPCION CREDIT AGRICOLE SA 1	3.622	Inversión
Valor de renta variable	OPCION TOTAL ENERGIES SE 1	9.389	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DSV A/S 1	4.389	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SANOFI 1	5.989	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ASTRAZENECA PLC 1	3.871	Inversión
Valor de renta variable	OPCION FRESENIUS SE & CO KGAA 1	5.560	Inversión
Valor de renta variable	OPCION REDEIA CORP SA 1	3.646	Inversión
Valor de renta variable	OPCION GENERALI 1	7.582	Inversión
Valor de renta variable	OPCION TESCO PLC 1	4.875	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION TOTALE NERGIES SE 1	4.440	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ZURICH INSURANCE GROUP AG 1	2.923	Inversión
Valor de renta variable	OPCION COCA-COLA HBC AG-DI 1	4.414	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RWE AG 1	4.719	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ALLIANZ SE-REG 1	5.606	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ASR NEDERLAND NV 1	3.593	Inversión
Total subyacente renta variable		997573	
TOTAL OBLIGACIONES		997573	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

El día 07/05/2026, con el valor liquidativo del día 06/05/2026, se procede al pago del importe más adelante indicado a los partícipes del fondo BBVA MI INVERSION BOLSA FI que lo fueran a fecha 30/04/2026. Dicho pago se realiza mediante reembolso de participaciones, de acuerdo con lo establecido en el folleto del fondo. El importe total distribuido asciende a 10.262.850,67€ que sobre el patrimonio del fondo del 30/04/2026 (680.064.193,23 €) , supone un 1,50910% del patrimonio de dicho día.

El día 05/02/2026, con el valor liquidativo del día 04/02/2026, se procede al pago del importe más adelante indicado a los partícipes del fondo BBVA MI INVERSION BOLSA FI que lo fueran a fecha 02/02/2026. Dicho pago se realiza mediante reembolso de participaciones, de acuerdo con lo establecido en el folleto del fondo. El importe total distribuido asciende a 10.322.853,85€ que sobre el patrimonio del fondo del 02/02/2026 (680.479.900,82 €) , supone un 1,51700% del patrimonio de dicho día.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	

	SI	NO
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El año comenzó con subidas moderadas apoyadas en la macroeconomía y la tecnología, pero en marzo el recrudecimiento geopolítico interrumpió el tráfico en el estrecho de Ormuz, disparando los precios energéticos. La incertidumbre lastró las bolsas hasta que, a finales de junio, un principio de acuerdo entre EE.UU. e Irán permitió la reapertura del estrecho y la normalización de la energía. En paralelo, la inteligencia artificial impulsó con fuerza las expectativas del sector tecnológico. Las previsiones de crecimiento de los beneficios de las empresas europeas para 2026 se revisaron al alza, situándose en el 14,4%, mientras que para 2027 se proyecta un avance del 10,3%. Por su parte, las estimaciones de ventas para 2026 aumentaron hasta alcanzar el 6,2%.

A nivel sectorial, el comportamiento de las bolsas europeas fue marcadamente dispar. El sector tecnológico destacó como el indiscutible líder del semestre al registrar un espectacular repunte del 45%, impulsado por el auge de la inteligencia artificial. Le siguieron los sectores de Energía (17,4%) y Utilities (15,4%), mientras que el consumo discrecional sufrió la peor parte del periodo al registrar caídas del -11,6%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

Hemos aumentado el peso en consumo estable (especialmente alimentación y productos básicos) y sanidad, sectores que se benefician de entornos de incertidumbre y de niveles de inflación elevados.

Hemos reducido el peso en el sector de Materiales, especialmente mineras, cuyo comportamiento ha sido muy positivo y son sensibles al ciclo económico. También hemos vendido autos, sector estructuralmente en declive.

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

c) Índice de referencia.

No aplica

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio del fondo ha aumentado un 6,04% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 2,66%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,85%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,45%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,34%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 5,92%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el 4,71%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 13,33%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos comprado Atlas Copco, Danone, Eiffage, IAG, MunichRe, Rheinmetall, Telecom Italia y Unilever. Hemos vendido Anglo American, Barclays, Barratt, BMW, Deutsche Bank, Deutsche Telekom, Equinor, Publicis, Rio Tinto y KPN.

Respecto a la cartera, las contribuciones más positivas han sido financieras (Hiscox (33.27%), Generali (24.33%), NN Group (19.97%), AXA (12.84%)), Equinor (58.09%), ABI InBev (33.94%), Coca-Cola HBC (32.65%), Glencore (29.36%), RWE (27.23%), Novo Nordisk (26.05%), TotalEnergies (24.84%), Michelin (24.69%), Telecom Italia (20.32%), Novartis (19.38%), British American Tobacco (14.61%), SSE (12.39%), Shell (11.67%), Rio Tinto (9.42%) y VINCI (9.23%). Por el lado contrario, destacamos los retornos negativos de Rheinmetall (-38.07%), Barratt (-28.91%), Deutsche Bank (-22.26%), Mowi (-19.96%), Publicis (-19.37%), Fresenius (-16.52%), United Internet (-15.51%), Reckitt (-15.34%), Barclays (-13.05%), Prudential (-10.71%), BMW (-10.09%), Imperial Brands (-6.97%), Sanofi (-4.59%), Hialeon (-4.45%), DSV (-3.81%).

La estrategia de opciones ha tenido un impacto negativo de 274pb. De las opciones vendidas, 82 de las 257 acabaron por encima del precio de ejercicio.

El fondo ha estado invertido durante el primer semestre entorno al 94,5%.

b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,01. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 21,71%.

d) Otra información sobre inversiones.

Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 9,05% , superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,04%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,69%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

En el corto plazo, el repunte inflacionario ha provocado un giro restrictivo en los bancos centrales con subidas de tipos. A esto se suman los riesgos por tensiones en las cadenas de suministro y una alta volatilidad que aconsejan prudencia.

A largo plazo, la rentabilidad esperada de la renta variable aumenta ligeramente, favorecida por un mayor crecimiento del PIB nominal. No obstante, seguimos en un contexto de valoraciones exigentes, con algunos índices nuevamente en máximos históricos.

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

El mercado se centrará en riesgos geopolíticos, inflación y tipos de interés, lo que anticipa volatilidad sectorial y de estilos de inversión. Mantendremos una cartera equilibrada (valor vs. crecimiento, cíclico vs. defensivo) para asegurar estabilidad. Esperamos que el estilo de dividendo se mantenga en línea con los índices generales en 2026. Una cartera de empresas líderes, con valoraciones razonables, solidez financiera y capacidad de mantener dividendos, debería ofrecer una rentabilidad superior y retornos estables.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0173093024 - ACCIONESIREDEIA CORP SA	EUR	6.849	0,99	6.978	1,07
ES0177542018 - ACCIONESINTERNATIONAL CONSOL	EUR	8.313	1,20	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		15.162	2,19	6.978	1,07
TOTAL RENTA VARIABLE		15.162	2,19	6.978	1,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.162	2,19	6.978	1,07
DE000BU0E279 - LETRASFEDERAL REPUBLIC OF1,933 2026-03-18	EUR	0	0,00	9.140	1,40
DE000BU0E337 - LETRASFEDERAL REPUBLIC OF2,232 2026-09-16	EUR	11.915	1,72	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		11.915	1,72	9.140	1,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.915	1,72	9.140	1,40
TOTAL RENTA FIJA		11.915	1,72	9.140	1,40
AT0000730007 - ACCIONESIANDRITZ AG	EUR	7.220	1,04	6.909	1,06
BE0974293251 - ACCIONESJANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	11.175	1,61	12.819	1,96
BMG4593F1389 - ACCIONESIHISCOX LTD	GBP	14.267	2,06	10.372	1,58
CH0011075394 - ACCIONESJZURICH INSURANCE GRO	CHF	7.848	1,13	9.849	1,50
CH0012005267 - ACCIONESINOVARTIS AG	CHF	25.758	3,71	24.329	3,72
CH0012032048 - ACCIONESJROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	36.268	5,54
CH0198251305 - ACCIONESJCOCA-COLA HBC AG	GBP	9.029	1,30	6.825	1,04
CH1499059983 - ACCIONESJROCHE HOLDING AG	CHF	35.772	5,15	0	0,00
DE0005089031 - ACCIONESJUNITED INTERNET AG	EUR	7.027	1,01	6.920	1,06
DE0005140008 - ACCIONESJDEUTSCHE BANK AG	EUR	0	0,00	5.231	0,80
DE0005190003 - ACCIONESJBAYERISCHE MOTOREN W	EUR	0	0,00	6.613	1,01
DE0005557508 - ACCIONESJDEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	7.109	1,09
DE0005785604 - ACCIONESJFRESENIUS SE & CO KG	EUR	9.833	1,42	7.592	1,16
DE0007030009 - ACCIONESJRHEINMETALL AG	EUR	5.338	0,77	0	0,00
DE0007037129 - ACCIONESJRWE AG	EUR	11.635	1,68	12.492	1,91
DE0008404005 - ACCIONESJALLIANZ SE	EUR	18.055	2,60	16.792	2,57
DE0008430026 - ACCIONESJMUENCHENER RUECKVERS	EUR	12.506	1,80	0	0,00
DK0060079531 - ACCIONESJDSV A/S	DKK	13.470	1,94	13.687	2,09
DK0062498333 - ACCIONESJNOVO NORDISK A/S	DKK	36.702	5,29	421	0,06
FI0009005987 - ACCIONESJUPM-KYMMENE OYJ	EUR	6.287	0,91	14.527	2,22
FR0000045072 - ACCIONESJREDIT AGRICOLE SA	EUR	7.003	1,01	6.494	0,99
FR0000120271 - ACCIONESJTOTALENERGIES SE	EUR	25.783	3,72	23.348	3,57
FR0000120578 - ACCIONESJSANOFI SA	EUR	25.512	3,68	24.667	3,77
FR0000120628 - ACCIONESJAXA SA	EUR	25.345	3,65	24.904	3,81
FR0000120644 - ACCIONESJDANONE SA	EUR	12.052	1,74	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONESJSCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	7.221	1,04	7.846	1,20
FR0000125486 - ACCIONESJVINCI SA	EUR	11.885	1,71	22.329	3,41
FR0000130452 - ACCIONESJEIFPAGE SA	EUR	6.739	0,97	0	0,00
FR0000130577 - ACCIONESJPUBLICIS GROUPE SA	EUR	0	0,00	11.078	1,69
FR0010411983 - ACCIONESJSCOR SE	EUR	5.491	0,79	4.843	0,74
FR0012757854 - ACCIONESJSPIE SA	EUR	9.324	1,34	10.246	1,57
FR001400AJ45 - ACCIONESJCIE GENERALE DES ETA	EUR	7.425	1,07	7.927	1,21
GB0000811801 - ACCIONESJBARRATT REDROW PLC	GBP	0	0,00	2.490	0,38
GB0002634946 - ACCIONESJBAE SYSTEMS PLC	GBP	1.606	0,23	7.504	1,15
GB0002875804 - ACCIONESJBRTISH AMERICAN TOB	GBP	27.489	3,96	26.209	4,00
GB0004544929 - ACCIONESJIMPERIAL BRANDS PLC	GBP	17.299	2,49	16.443	2,51
GB0007099541 - ACCIONESJPRUDENTIAL PLC	GBP	6.291	0,91	7.345	1,12
GB0007188757 - ACCIONESJRIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	10.579	1,62
GB0007908733 - ACCIONESJSSE PLC	GBP	10.271	1,48	14.297	2,18
GB0009895292 - ACCIONESJASTRAZENECA PLC	GBP	7.206	1,04	7.428	1,14
GB0031348658 - ACCIONESJBARCLAYS PLC	GBP	0	0,00	7.282	1,11
GB00B24CGK77 - ACCIONESJRECKITT BENCKISER GR	GBP	0	0,00	10.111	1,54
GB00B61TVQ02 - ACCIONESJINCHCAPE PLC	GBP	6.985	1,01	6.786	1,04
GB00BDR05C01 - ACCIONESJNATIONAL GRID PLC	GBP	9.162	1,32	8.268	1,26
GB00BLGZ9862 - ACCIONESJTESCO PLC	GBP	13.640	1,97	9.468	1,45
GB00BM8PJY71 - ACCIONESJNATWEST GROUP PLC	GBP	7.903	1,14	7.171	1,10
GB00BMJ6DW54 - ACCIONESJINFORMA PLC	GBP	7.457	1,07	6.585	1,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	6.906	1,00	6.916	1,06
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	25.481	3,67	24.047	3,67
GB00BSZBP530 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	8.050	1,16	0	0,00
GB00BT05J60 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	0	0,00	8.309	1,27
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	18.406	2,65	0	0,00
GRS260333000 - ACCIONES HELLENIC TELECOMMUNI	EUR	7.655	1,10	6.457	0,99
IT000062072 - ACCIONES GENERALI	EUR	14.487	2,09	16.731	2,56
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	7.541	1,09	7.190	1,10
IT0005712671 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	8.436	1,22	0	0,00
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	8.057	1,16	5.591	0,85
JE00BVSYJW51 - ACCIONES B&M EUROPEAN VALUE R	GBP	2.151	0,31	0	0,00
LU1072616219 - ACCIONES B&M EUROPEAN VALUE R	GBP	0	0,00	1.838	0,28
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	0	0,00	3.022	0,46
NL0010773842 - ACCIONES NN GROUP NV	EUR	14.374	2,07	13.674	2,09
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	5.283	0,76	5.231	0,80
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	7.661	1,10	7.456	1,14
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	5.897	0,85	6.987	1,07
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	0	0,00	5.207	0,80
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	7.708	1,11	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		639.104	92,10	609.059	93,08
TOTAL RENTA VARIABLE		639.104	92,10	609.059	93,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		651.019	93,82	618.199	94,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		666.181	96,01	625.177	95,55

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)