

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2019



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

Al Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Gestora de BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras

Descripción De acuerdo con lo descrito en la Nota 1 de la memoria adjunta el objeto social del Fondo es la captación de fondos del público para gestionarlos e invertirlos en instrumentos financieros, en los que está fundamentalmente invertido su patrimonio (ver Nota 6). Las políticas contables aplicables a la cartera de inversiones financieras se describen en la nota 3.d de la memoria adjunta.

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

Nuestra respuesta

Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno implantados por la Sociedad Gestora del Fondo en relación con la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos, entre los que destacan los siguientes:

- ▶ Hemos obtenido las confirmaciones de la entidad depositaria, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza del instrumento financiero, para comprobar la existencia de la totalidad de las posiciones incluidas en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2019, cotejándolas con los registros del Fondo.
- ▶ Hemos comprobado la valoración de la totalidad de la cartera de inversiones financieras, mediante el cotejo de los precios utilizados por la Sociedad Gestora del Fondo y los valores contabilizados por el Fondo, con precios obtenidos de fuentes externas o con datos observables de mercado.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas 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 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.

- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, 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 de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética 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 al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

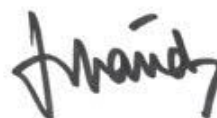
La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 22 de mayo de 2020.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 10 de octubre de 2018 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Este informe se corresponde con el
sello distintivo nº 01/20/02334
emitido por el Instituto de Censores
Jurados de Cuentas de España

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



José Carlos Hernández Barrasús
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 17469)

22 de mayo de 2020



CLASE 8.ª



ON9854366

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2019**



CLASE 8.ª
ECONOMÍA



ON9854367

ÍNDICE

- Balances de situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2019 y 2018
- Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2019 y 2018
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
- Informe de Gestión 2019
- Formulación de cuentas anuales e informe de gestión

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Balances de Situación
31 de diciembre

ACTIVO	Nota	Euros		PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	Euros	
		2019	2018			2019	2018
ACTIVO CORRIENTE				PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICIPES O ACCIONISTAS			
Deudores	5	988.909.908,23	682.657.536,54	Fondos reembolsables atribuidos a		971.354.658,63	680.368.778,95
Cartera de inversiones financieras	6	7.001.187,66	4.042.433,27	participes o accionistas	8	971.354.658,63	680.368.778,95
Cartera interior		850.883.395,14	645.288.315,92	Participes		897.754.889,11	728.825.598,67
Valores representativos de deuda		24.940.056,70	29.040.670,00	Reservas		-	-
Instrumentos de patrimonio		16.024.856,70	-	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		8.915.200,00	29.040.670,00	Resultado del ejercicio		73.599.769,52	(48.456.819,72)
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Otro patrimonio atribuido		-	-
Derivados		-	-	PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Otros		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Cartera exterior		822.951.329,70	616.404.544,61	Deudas a largo plazo		-	-
Valores representativos de deuda		452.733.230,85	325.161.095,50	Deudas a corto plazo		-	-
Instrumentos de patrimonio		369.253.890,89	291.243.449,11	Acreeedores	9	7.251.367,34	231.264,90
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-	Pasivos por impuesto		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	PASIVO CORRIENTE		17.555.249,60	2.288.757,59
Derivados		964.207,96	-	Provisiones a corto plazo		-	-
Otros		2.992.008,74	(156.898,69)	Deudas a corto plazo		-	-
Intereses de la cartera de inversión		-	-	Acreeedores		-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio		-	-	Pasivos financieros		10.002.333,12	2.055.138,87
Periodificaciones		-	-	Derivados		301.549,14	2.353,82
Tesorería	7	131.025.325,43	33.326.787,35	Periodificaciones		-	-
TOTAL ACTIVO		988.909.908,23	682.657.536,54	TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		988.909.908,23	682.657.536,54
CUENTAS DE ORDEN							
Cuentas de compromiso							
Compromisos por operaciones largas de derivados	10	706.211.850,11	11.066.168.087,54				
Compromisos por operaciones cortas de derivados		104.607.315,00	88.891.437,17				
Otras cuentas de orden		601.604.535,11	10.977.276.650,37				
Valores cedidos en préstamo		53.078.387,09	-				
Valores aportados como garantía	6	5.783.738,78	-				
Valores recibidos en garantía		-	-				
Pérdidas fiscales a compensar	11	47.294.648,31	-				
Otros		-	-				
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		759.290.237,20	11.066.168.087,54				



CLASE 8.ª



0N9854368



CLASE 8.ª



ON9854369

**BBVA MI INVERSIÓN MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

Nota	Euros	
	2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la I.I.C.	-	-
Otros gastos de explotación	(13.839.019,68)	(10.623.965,79)
Comisión de gestión	9 (11.489.256,52)	(8.760.136,50)
Comisión depositario	9 (820.661,15)	(625.724,12)
Otros	(1.529.102,01)	(1.238.105,17)
Excesos de provisiones	-	-
A.1.) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(13.839.019,68)	(10.623.965,79)
Ingresos financieros	21.089.244,41	17.939.366,69
Gastos financieros	(356.808,40)	(162.457,03)
Variación del valor razonable de instrumentos financieros	86.522.024,29	(51.295.569,43)
Por operaciones de la cartera interior	5.153.454,49	(1.758.717,86)
Por operaciones de la cartera exterior	82.643.819,64	(49.536.851,57)
Por operaciones con derivados	(1.275.249,84)	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(16.449,29)	165.402,83
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(19.424.265,29)	(4.479.596,99)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(78.847,56)	(2.546,63)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2.011.784,96	(8.659.371,22)
Resultados por operaciones con derivados	(21.483.129,96)	4.132.239,76
Otros	125.927,27	50.081,10
A.2.) RESULTADO FINANCIERO	87.813.745,72	(37.832.853,93)
A.3.) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	73.974.726,04	(48.456.819,72)
Impuesto sobre beneficios	11 (374.956,52)	-
A.4.) RESULTADO DEL EJERCICIO	73.599.769,52	(48.456.819,72)

CLASE 8.^a

ON9854370

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Estados de cambios en el patrimonio neto
para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	Euros	
	2019	2018
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	73.599.769,52	(48.456.819,72)
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto atribuido a partícipes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	73.599.769,52	(48.456.819,72)

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

	Euros				
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
A. SALDO al 31 de diciembre de 2017	490.896.882,52	-	-	12.948.717,07	503.845.599,59
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(48.456.819,72)	(48.456.819,72)
II. Operaciones con participes					
1. Suscripciones	347.491.362,59	-	-	-	347.491.362,59
2. (-) Reembolsos	(122.511.363,51)	-	-	-	(122.511.363,51)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					
Distribución del resultado ejercicio 2017	12.948.717,07	-	-	(12.948.717,07)	-
B. SALDO al 31 de diciembre de 2018	728.825.598,67	-	-	(48.456.819,72)	680.368.778,95
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	73.599.769,52	73.599.769,52
II. Operaciones con participes					
1. Suscripciones	335.688.134,55	-	-	-	335.688.134,55
2. (-) Reembolsos	(118.302.024,39)	-	-	-	(118.302.024,39)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.					
Distribución del resultado ejercicio 2018	(48.456.819,72)	-	-	48.456.819,72	-
C. SALDO al 31 de diciembre de 2019	897.754.889,11	-	-	73.599.769,52	971.354.658,63



CLASE 8.ª



ON9854371

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

BBVA Mi Inversión Mixta, Fondo de Inversión (en adelante “el Fondo”) se constituyó en España el 24 de agosto de 2015. Tiene su domicilio social en Ciudad BBVA, Calle Azul, nº4, Madrid.

La normativa básica del Fondo se recoge en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva (modificada por la Ley 31/2011, de 4 de octubre y por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre), en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, de aplicación a partir del 21 de julio de 2012 (modificado por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre), que desarrolla la anterior Ley, en el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, así como en las circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores que regulan las Instituciones de Inversión Colectiva y restante normativa aplicable.

El Fondo está inscrito con el número 4904 en el Registro Administrativo específico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El Fondo tiene por objeto social exclusivo 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 política de inversión del Fondo se encuentra definida en el Folleto que se encuentra registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

La normativa vigente regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un patrimonio mínimo de 3 millones de euros.
- Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 1% de sus activos líquidos en efectivo o en cuenta corriente en el banco depositario o en adquisiciones temporales de activos a un día de valores de Deuda Pública.
- Inversión en valores negociables e instrumentos financieros, admitidos a cotización en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren radicados, que cumplan los requisitos indicados en la legislación vigente. Del mismo modo podrán invertir en depósitos bancarios, acciones y participaciones de otras I.I.C., instrumentos financieros derivados, instrumentos del mercado monetario y valores no cotizados.



CLASE 8.^a



ON9854372

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

- Las inversiones en instrumentos financieros derivados están reguladas por el artículo 52 del Real Decreto 1082/2012, donde se establecen determinados límites para la utilización de estos instrumentos y por la Orden EHA 888/2008 de 27 de marzo, sobre operaciones de las instituciones de inversión colectiva de carácter financiero con instrumentos financieros derivados.
- Establecimiento de unos porcentajes máximos de concentración de inversiones.
- Obligación de que la cartera de valores esté bajo la custodia de la entidad depositaria.
- Número de partícipes no podrá ser inferior a 100.
- Obligación de remitir los estados de información reservada que se citan en la Norma 21^a de la Circular 3/2008 a la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el plazo indicado en dicha Norma.
- Régimen especial de tributación.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIC, inscrito con el número 14 en el Registro Administrativo de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, con domicilio en Calle Azul, nº4, Madrid.

Los valores se encuentran depositados en BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A., inscrita con el número 19 en el Registro Administrativo de Entidades Depositarias de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con domicilio social en Plaza de San Nicolás nº4, Bilbao, siendo dicha entidad la depositaria del Fondo.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

La imagen fiel resulta de la aplicación de las disposiciones legales en materia contable, sin que, a juicio de la Sociedad Gestora, resulte necesario incluir informaciones complementarias.

Las cuentas anuales adjuntas se han obtenido de los registros contables del Fondo y han sido formuladas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidos en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y de los resultados de sus operaciones que se han generado durante el ejercicio terminado en dicha fecha.



CLASE 8.ª



ON9854373

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Las cuentas anuales del ejercicio han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, y se someterán a la aprobación por este mismo Órgano, estimándose que serán aprobadas sin ningún cambio significativo.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros con dos decimales, salvo que se indique lo contrario.

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 Comisión Nacional del Mercado de Valores y sus sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

En la preparación de las cuentas anuales del Fondo, los Administradores de la Sociedad Gestora han tenido que realizar juicios, estimaciones y asunciones que afectan a la aplicación de las políticas contables y a los saldos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos existentes en la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera.

Las estimaciones y asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores diversos que son entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias y cuyos resultados constituyen la base para establecer los juicios sobre el valor contable de los activos y pasivos que no son fácilmente disponibles mediante otras fuentes. Las estimaciones y las asunciones son revisadas de forma continuada. Sin embargo, la incertidumbre inherente a las estimaciones y asunciones podría conducir a resultados que podrían requerir ajuste de valores de los activos y pasivos afectados. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

d) Comparación de la información

A efectos de comparar la información del ejercicio anual cerrado el 31 de diciembre de 2019 con la del año anterior, se adjuntan las cifras del ejercicio 2018 en el balance de situación, cuenta de pérdidas y ganancias y en el estado de cambios en el patrimonio neto. Las cifras relativas al ejercicio 2018 contenidas en estas cuentas anuales se presentan únicamente a efectos comparativos.



CLASE 8.ª



0N9854374

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

3. PRINCIPIOS CONTABLES Y NORMAS DE VALORACIÓN APLICADOS

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de estas cuentas anuales son los siguientes:

a) Empresa en funcionamiento.

El Consejo de Administración de BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC ha considerado que la gestión del Fondo continuará en un futuro previsible, por lo que la aplicación de los principios y criterios contables no tiene como el propósito de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial, ni el importe resultante en caso de su liquidación total.

No obstante, dada la naturaleza específica del Fondo y su carácter abierto, las normas contables tendrán como finalidad la determinación del valor liquidativo de las participaciones.

b) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el principio de devengo, con independencia de la fecha de su cobro o pago.

En aplicación de este criterio y a efectos del cálculo del valor liquidativo, las periodificaciones de ingresos y gastos se realizan diariamente como sigue:

- Los intereses activos de las inversiones financieras se periodifican de acuerdo con la tasa interna de rentabilidad de las operaciones.
- Los ingresos de dividendos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha que declare el derecho a percibirlos.
- El resto de ingresos o gastos referidos a un período, se periodifican linealmente a lo largo del mismo.

La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se efectúa, cualquiera que sea su clase, mediante adeudo en la cuenta de activo "Intereses de la Cartera de Inversión" y abono simultáneo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.



CLASE 8.ª



0N9854375

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos financieros se reconocen en el balance de situación cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los activos financieros se clasifican en:

- Valores representativos de deuda.
- Instrumentos de patrimonio.
- Instituciones de Inversión colectiva.
- Depósitos en Entidades de Crédito.
- Instrumentos derivados.
- Otros.

Clasificación

Los activos financieros en los que invierte el Fondo se clasifican, a efectos de su valoración, como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de Pérdidas y Ganancias".

Los títulos que componen la cartera de inversiones financieras se contabilizan inicialmente de acuerdo con los siguientes criterios:

Valoración inicial

- Los activos financieros integrantes de la cartera del Fondo se valorarán inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable es, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.ª



0N9854376

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

De esta valoración inicial se excluyen los intereses por aplazamiento de pago, que se entiende que se devengan aun cuando no figuran expresamente en el contrato y en cuyo caso, se consideran como tipo de interés el de mercado.

- En la valoración inicial de los activos, los intereses explícitos devengados desde la última liquidación y no vencidos o “cupón corrido”, se registran en la cuenta de cartera de inversiones financieras “Intereses de la Cartera de Inversión” del activo del balance de situación, cancelándose en el momento del vencimiento de dicho cupón.
- El importe de los derechos de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido, forman parte de la valoración inicial.
- Las inversiones en moneda extranjera se contabilizan al tipo de cambio vigente a la fecha de adquisición de los títulos.
- En su caso, los contratos de futuros y las operaciones de compra - venta a plazo se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato según corresponda, en las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance “Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados” u “Otros depósitos de Garantía” en el epígrafe de “Deudores”. Los intereses de estos fondos depositados se periodifican diariamente según la tasa interna de rentabilidad. El valor razonable de los valores aportados en garantía por el Fondo se registra en cuentas de orden, en la rúbrica “Valores aportados como garantía”.
- En su caso, las opciones y warrants, en su caso, sobre valores se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o del vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal comprometido. En caso de que el Fondo aporte valores y efectivo en concepto de garantía se le da el mismo tratamiento contable que en el caso de los contratos de futuros. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance en la partida de “Deudores”. Las primas por opciones y warrants comprados/ opciones emitidas y warrants vendidos, se reflejan en la cuenta “Derivados” del activo o del pasivo del balance, respectivamente, en la fecha de ejecución de la operación.
- Las operaciones de permuta financiera, en su caso, se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de orden, por el importe nominal del contrato. Los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera se contabilizan utilizando como contrapartida la cuenta “Derivados” de la cartera interior o exterior del activo o el pasivo del balance, según corresponde.



CLASE 8.ª



ON9854377

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Valoración posterior

Los activos financieros se valoran diariamente a valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Cuando el valor razonable incluya los intereses explícitos devengados, a efectos de determinar las variaciones en el valor razonable se tienen en cuenta los saldos de la cuenta "Intereses de la cartera de inversión". Para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atiende a las siguientes reglas:

- Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable es su valor de mercado considerando como tal el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o el inmediato hábil anterior, o el cambio medio prevalorado si no existiera precio oficial de cierre.
- Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable es el precio 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. En este caso, el valor razonable refleja ese cambio en las condiciones. En caso de que no exista mercado activo se aplican técnicas de valoración que son de general aceptación y que utilizan en la mayor medida posible datos observables de mercado en particular la situación actual de tipo de interés y el riesgo de crédito del emisor.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda, se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información; utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles; valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo; y modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

- Valores no admitidos aun a cotización: en su caso, su valor razonable se estima mediante los cambios que resulten de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta las diferencias que puedan existir en sus derechos económicos.
- Valores no cotizados: su valor razonable se calcula de acuerdo a los criterios de valoración incluidos en el artículo 49 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio.
- Depósitos en entidades de crédito: en su caso, su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale la tasa interna de rentabilidad de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como por ejemplo las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.



CLASE 8.ª



0N9854378

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

- Para las acciones o participaciones de otras instituciones de inversión colectiva, el valor razonable se calcula en función del último valor liquidativo publicado el día de la valoración.
- Las inversiones en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de cierre publicado por el Banco Central Europeo.
- Instrumentos financieros derivados: en su caso, se valoran por su valor razonable, el valor razonable es el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En caso de que no exista un mercado suficientemente líquido, o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valorarán mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos que deberán cumplir con los requisitos y condiciones específicas establecidas en la normativa de instituciones de inversión colectiva relativa a sus operaciones con instrumentos derivados.

Cancelación

Los activos financieros, se dan de baja del balance del Fondo, cuando han expirado o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, o aún no existiendo transmisión ni retención sustancial de éstos, se transmita el control del activo financiero.

En todo caso se dan de baja entre otros:

- a) Los activos financieros vendidos en firme o incondicionalmente.
- b) Las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra.
- c) Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando el activo financiero se da de baja de acuerdo a las letras a) y b) anteriores, la diferencia entre la contraprestación recibida bruta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y formará parte del resultado del ejercicio en que esta se produce.

El Fondo no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como:

- a) Las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés.



CLASE 8.^a



ON9854379

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

- b) Los activos financieros prestados en el marco de un préstamo de valores en los que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos activos, otros sustancialmente iguales, u otros similares que tengan idéntico valor razonable.
- c) Los activos financieros cedidos en el marco de un acuerdo de garantía financiera, a menos que se incumplan los términos del contrato y se pierda el derecho a recuperar los activos en garantía en cuyo caso se darán de baja.

En los casos a) y b) el Fondo reconoce un pasivo por la contraprestación recibida.

En los casos b) y c) el Fondo reconoce en las "Cuentas de orden" del balance el valor razonable de los activos prestados o cedidos en garantía.

Deterioro

El Fondo efectuará diariamente las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor del activo se ha deteriorado y se dé una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las pérdidas por deterioro 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.

e) Adquisición temporal de activos

En su caso, la adquisición temporal de activos es una operación que, a efectos contables, se entiende que nace el día de su desembolso y vence el día en que se resuelve el citado pacto. Se entiende que vencen a la vista las adquisiciones temporales cuya recompra debe necesariamente realizarse, pero puede exigirse opcionalmente a lo largo de un periodo de tiempo.

Estas operaciones se contabilizan por el importe efectivo desembolsado en las cuentas del activo del balance. La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se periodifica, de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable que surjan diariamente en la adquisición temporal de activos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe "Variación de valor razonable en instrumentos financieros".



CLASE 8.ª



0N9854380

**BBVA MI INVERSIÓN MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN**

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

- f) Contratos de futuros, operaciones de compra - venta a plazo y operaciones de permuta financiera

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

En aquellos casos en que el contrato presenta una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizan en la cuenta "Resultados por operaciones con derivados".

- g) Opciones y Warrants

En su caso, las primas por opciones y warrants comprados/ opciones emitidas o warrants vendidos se registran en la cuenta de "Derivados" del activo/pasivo del Balance, respectivamente, en la fecha de ejecución de la operación. Las diferencias que surjan como consecuencia del cambio de valor de los contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias, de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registran en la cuenta "Resultado de operaciones con derivados", o "Variación de valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados", según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo del balance, según corresponda.

En caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, que no podría superar el valor razonable del activo subyacente. Se excluye de esta regla las operaciones que se liquidan por diferencias. En caso de adquisición, sin embargo la valoración inicial no puede superar el valor razonable del activo subyacente, registrándose la diferencia como pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- h) Moneda extranjera

La moneda funcional y de presentación del Fondo es el euro.

Se consideran como partidas monetarias del Fondo la tesorería, los valores representativos de deuda y los débitos y créditos ajenos a la cartera de instrumentos financieros.

Se consideran como partidas no monetarias aquellas no incluidas en el apartado anterior, entre ellas los instrumentos financieros derivados y los instrumentos de patrimonio.



CLASE 8.ª



ON9854381

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Los saldos activos y pasivos en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de cierre publicado por el Banco Central Europeo. Las diferencias que se producen respecto al cambio histórico se registran de la siguiente forma:

- Las partidas monetarias y las partidas no monetarias que formen parte de la cartera de instrumentos financieros se valoran, al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

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

- Para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que formen parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.
- Las partidas no monetarias no recogidas anteriormente se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de registro inicial.

i) Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen en el balance del Fondo cuando éste se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos por el Fondo se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para el Fondo una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables. También se consideran pasivos financieros las solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones y los saldos acreedores por ecualización de comisiones.

Clasificación

Los pasivos financieros se clasifican, a efectos de su valoración, como débitos y partidas a pagar, excepto cuando se trata de instrumentos derivados, financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por la venta en firme tanto de activos adquiridos temporalmente como de activos aportados en garantía al Fondo, que se consideran como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª

AL VALOR RAZONABLE



0N9854382

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Valoración inicial y posterior

- Débitos y partidas a pagar: se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza 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 pagar en un plazo de tiempo inferior a un año, se pueden valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: La valoración inicial y posterior de los pasivos incluidos en esta categoría se realiza de acuerdo a los criterios señalados para los activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias (Ver apartado d) de esta Nota).

En el caso particular de financiación por venta de valores recibidos en préstamo y pasivos surgidos por venta en firme de activos adquiridos temporalmente o activos aportados en garantía, se atiende al valor razonable de los activos a recomprar para hacer frente a la devolución del préstamo o restitución de los activos adquiridos temporalmente o aportados en garantía.

Cancelación

El Fondo da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se haya dado de baja y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

j) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las participaciones en el Fondo se calcula diariamente, y es el resultado de dividir el patrimonio, determinado según las normas establecidas en la Circular 6/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en el artículo 78 del Real Decreto 1082/2012, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, entre el número de participaciones en circulación a la fecha de cálculo.



CLASE 8.ª



ON9854383

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

k) Suscripciones y reembolsos

Se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con cargo o abono, respectivamente, al epígrafe “Partícipes” de pasivo del balance de situación del Fondo.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas como el efectivo a rembolsar en su caso.

En el período que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo “Deudores por suscripción de participaciones” del Activo del balance de situación del Fondo, o en su caso en “Otros acreedores” del pasivo del balance de situación del Fondo.

Una vez finalizado el ejercicio económico, el resultado del ejercicio del Fondo, sea beneficio o pérdida, y que no vaya a ser distribuido en dividendos en caso de beneficios, se imputa al saldo de la cuenta “Partícipes” del patrimonio del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera en general como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido. El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios una vez consideradas las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta. El gasto o ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles (que dan lugar a mayores cantidades a pagar o menos cantidades a devolver por el impuesto en ejercicios futuros) dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles (que dan lugar a menores cantidades a pagar o mayores cantidades a devolver por el impuesto en ejercicios futuros) y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que quedan pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.

La Circular 3/2008 de 11 de septiembre, en su Norma 17ª, establece que los pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; por el contrario, los activos por impuesto diferido solo se reconocen en la medida en que resulte probable que el Fondo disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Los derechos a compensar en ejercicios posteriores 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 cuando el Fondo genera resultados positivos. Esta compensación, cuando aplica, se realiza diariamente y se calcula aplicando el tipo de gravamen a las pérdidas fiscales compensables. En cualquier caso las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en las cuentas de orden.



CLASE 8.ª



0N9854384

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Asimismo y a efectos de calcular el valor liquidativo, de cada participación, se realiza diariamente la provisión para el Impuesto sobre beneficios.

4. RIESGO ASOCIADO A LA OPERATIVA CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El riesgo es inherente a las actividades del Fondo pero el mismo es gestionado por la Sociedad Gestora a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo, verificando el cumplimiento de determinados límites y controles. Este proceso es crítico para la continuidad de las operaciones del Fondo. La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se describen en el folleto registrado y a disposición del público en los registros habilitados al efecto en la C.N.M.V.

El Fondo está expuesto al riesgo de mercado (el cual incluye los riesgos de tipo de interés, de precio y de tipo de cambio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez derivados de la operativa con instrumentos financieros que mantiene en su cartera. En este sentido, el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y que son controlados por la Sociedad Gestora del Fondo. A continuación se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeto el Fondo:

- Límites a la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva

La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC, no podrá superar el 20% del patrimonio, salvo en las IIC cuya política de inversión se base en la inversión en un único fondo. Asimismo, la inversión total en IIC mencionadas en el artículo 48.1.c) y d) del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, no podrá superar el 30% del patrimonio del Fondo.

- Límite general a la inversión en valores cotizados

- a) La inversión en los activos e instrumentos financieros emitidos o avalados por un mismo emisor no podrá superar el 5% del patrimonio del Fondo. Este límite quedará ampliado al 10% siempre que la inversión en los emisores en los que supere el 5% no exceda del 40% del patrimonio del Fondo.
- b) Quedará ampliado al 35% cuando se trate de inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea una comunidad autónoma, una entidad local, un organismo internacional del que España sea miembro o por cualquier otro Estado que presente una calificación de solvencia otorgada por una agencia especializada en calificación de riesgos de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.



CLASE 8.^a



ON9854385

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Asimismo, la entidad gestora deberá realizar un análisis exhaustivo de dicha emisión con el fin de acreditar dicha solvencia. Para poder invertir hasta el 100% de su patrimonio en dichos valores, será necesario que se diversifique, al menos, en seis emisiones diferentes y que la inversión en valores de una misma emisión no supere el 30% del activo.

Cuando se desee superar el límite del 35%, en el folleto del Fondo deberá hacerse constar de forma bien visible esta circunstancia y se especificarán los emisores en cuyos valores se tiene intención de invertir o se tiene invertido más del 35% del patrimonio.

- c) Quedará ampliado al 25% cuando se trate de inversiones en obligaciones emitidas por entidades de crédito que tengan su sede en un Estado Miembro de la Unión Europea, cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y que queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal y al pago de los intereses en el caso de situación concursal del emisor. El total de las inversiones en este tipo de obligaciones en las que se supere el límite del 5% no podrá superar el 80% del patrimonio del Fondo.

- Límite general a la inversión en derivados

La exposición total al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados no podrá superar el patrimonio neto del Fondo. Por exposición total al riesgo se entenderá cualquier obligación actual o potencial que sea consecuencia de la utilización de instrumentos financieros derivados, o cualquier inversión que genere una exposición similar a las mismas.

Las primas pagadas por la compra de opciones, bien sean contratadas aisladamente, bien incorporadas en operaciones estructuradas, en ningún caso podrán superar el 10% del patrimonio del Fondo.

La exposición al riesgo frente a una misma contraparte en derivados OTC se limita al 5% del patrimonio con carácter general y al 10% del patrimonio si la contraparte es una entidad de crédito con ciertas limitaciones.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros, obligaciones emitidas por entidades de crédito cuyo importe esté garantizado por activos que cubran suficientemente los compromisos de la emisión y queden afectados de forma privilegiada al reembolso del principal e intereses y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 35% del patrimonio del Fondo.

Las posiciones frente a un único emisor en productos derivados, activos e instrumentos financieros y depósitos que el Fondo tenga en dicha entidad no podrán superar el 20% de patrimonio del Fondo.

A estos efectos, las entidades pertenecientes a un mismo Grupo económico se consideran un único emisor.



CLASE 8.ª



0N9854386

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

- Límites a la inversión en valores no cotizados

Los valores susceptibles de ser adquiridos no podrán presentar ninguna limitación a su libre transmisión. Queda prohibida la inversión del Fondo en valores no cotizados emitidos por entidades pertenecientes a su grupo o al grupo de su sociedad gestora. Asimismo, no podrá tener invertido más del 2% de su patrimonio en valores emitidos o avalados por una misma entidad. Igualmente, no podrá tener más del 4% de su patrimonio invertido en valores emitidos o avalados a entidades pertenecientes a un mismo grupo.

- Coeficiente de libre disposición del 10%

Se autoriza la inversión, con un límite máximo conjunto del 10% del patrimonio, en:

- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos.
- Acciones y participaciones, cuando sea transmisibles, de IIC no autorizados conforme a la Directiva 2009/65/CE domiciliadas en países no OCDE con ciertas limitaciones.
- Acciones y participaciones de IIC de inversión libre y de IIC de IIC de inversión libre españolas.
- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de Entidades de Capital Riesgo reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre.
- Depósitos en entidades de crédito con vencimiento superior a 12 meses con ciertas limitaciones.

- Coeficiente de liquidez

El Fondo deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio calculado sobre el promedio mensual del Fondo.

- Obligaciones frente a terceros

El Fondo podrá endeudarse hasta el límite conjunto del 10% de su activo para resolver dificultades transitorias de tesorería, siempre que se produzca por un plazo no superior a un mes, o por adquisición de activos con pago aplazado, con las condiciones que establezca la C.N.M.V. No se tendrán en cuenta, a estos efectos, los débitos contraídos en la compra de activos financieros en el período de liquidación de la operación que establezca el mercado donde se hayan contratado.



CLASE 8.ª



0N9854387

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Los coeficientes legales anteriores mitigan los siguientes riesgos a los que se expone el Fondo que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Sociedad Gestora.

4.1. Riesgo de mercado

Este riesgo comprende los riesgos resultantes de posibles variaciones adversas de los tipos de interés de los activos y pasivos, de los tipos de cambio en los que están denominadas las masas patrimoniales y de los precios de mercado de los instrumentos financieros.

4.1.1. Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés deriva de la posibilidad de que cambios en los tipos de interés afecten a los flujos de caja o al valor razonable de los instrumentos financieros. Los gestores del Fondo tienen establecidos límites y controles para gestionar dicho riesgo.

4.1.2. Riesgo de tipo de cambio

El riesgo por tipo de cambio es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero varíe debido a cambios en los tipos de cambio. El Fondo invierte en activos financieros y otras inversiones que están denominadas en monedas distintas de la moneda funcional establecida (euro). Por ello, el valor de los activos del Fondo puede verse afectado favorablemente o desfavorablemente por las fluctuaciones de los tipos de cambio.

4.1.3. Riesgo de precio

Este riesgo se define como aquel que surge como consecuencia de cambios en los precios de mercado, provocados bien por factores específicos del propio instrumento financiero o bien por factores que afecten a todos los instrumentos negociados en el mercado.

El Fondo mide periódicamente el riesgo de las posiciones que mantiene en su cartera de inversiones financieras a través de la metodología VaR (Value at Risk), que expresa la pérdida máxima esperada para un horizonte temporal concreto determinado sobre la base del comportamiento histórico de un valor o cartera.

4.2. Riesgo de liquidez

Este riesgo refleja la posible dificultad del Fondo para disponer de fondos líquidos, o para poder acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, de forma que pueda hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago (principalmente por reembolsos solicitados).

La Sociedad Gestora dispone de una política expresa de control de la liquidez global de la cartera del Fondo que controla la profundidad de los mercados, de manera que permite planificar la venta de posiciones de forma gradual y ordenada, garantizando la capacidad del mismo para responder con rapidez a los requerimientos de sus partícipes.



CLASE 8.ª



0N9854388

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Adicionalmente, el Fondo debe cumplir un coeficiente mínimo de liquidez del 1% de su patrimonio. Dicho coeficiente se calcula sobre el promedio mensual de saldos diarios del patrimonio del Fondo y se ha de materializar en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el depositario o en otra entidad de crédito si el depositario no tiene esa consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día en valores de deuda pública.

4.3. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace de la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes del Fondo. La política del Fondo es que las contrapartes sean entidades de reconocida solvencia.

El Fondo no espera incurrir en pérdidas significativas derivadas del incumplimiento de sus obligaciones por parte de la contraparte. Dicho riesgo adicionalmente se ve reducido con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.

La legislación vigente establece los requisitos que debe cumplir la cartera del Fondo (concentración) y su correlación con el total de activos.

5. DEUDORES

El detalle de este capítulo del activo del balance de situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Deudores por dividendos pendientes de liquidar	616.912,06	415.775,22
Depósitos de garantía por operaciones de riesgo y compromiso	823.499,59	392.583,96
Deudores por venta de valores	273.791,25	-
Administraciones Públicas deudoras	4.926.337,76	3.234.074,09
Márgenes a liquidar	360.647,00	-
	<u>7.001.187,66</u>	<u>4.042.433,27</u>

Los deudores por venta de valores al 31 de diciembre de 2019 han sido liquidados durante los primeros días del mes de enero de 2020.



CLASE 8.^a



0N9854389

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

6. CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS

La composición de la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Cartera interior	24.940.056,70	29.040.670,00
Valores representativos de deuda	16.024.856,70	-
Instrumentos de patrimonio	8.915.200,00	29.040.670,00
Cartera exterior	822.951.329,70	616.404.544,61
Valores representativos de deuda	452.733.230,85	325.161.095,50
Instrumentos de patrimonio	369.253.890,89	291.243.449,11
Derivados	964.207,96	-
Intereses de la cartera de inversión	2.992.008,74	(156.898,69)
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
	<u>850.883.395,14</u>	<u>645.288.315,92</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Fondo no mantiene en cartera inversiones morosas, dudosas o en litigio.

La Sociedad Gestora del Fondo mantiene suscritos con Barclays Bank PLC, JPMorgan Chase Bank, y BofA Securities Europe S.A., acuerdos de colateral ("Collateral Credit Agreement") a favor de las citadas entidades, en virtud de los cuales este último, al 31 de diciembre de 2019 otorga a las citadas sociedades cestas de títulos de deuda pública que presentan un valor al 31 de diciembre de 2019 de 5.783.738,78 euros y ningún valor a 31 de diciembre de 2018, que se registran en el epígrafe de "Otras cuentas de orden – Valores aportados como garantía". Estas cestas de títulos garantizan el saldo neto de las primas correspondientes a las posiciones emitidas por estas contrapartes en productos derivados no negociados en mercados organizados.

En los anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 y 2018, sin considerar, en su caso, el saldo del epígrafe "Derivados" e "Intereses de la cartera de inversión".



CLASE 8.ª



0N9854390

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Al 31 de diciembre el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda, es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Inferior a 1 año	6.761.994,36	6.218.491,27
Comprendido entre 1 y 2 años	6.503.726,06	35.011.400,54
Comprendido entre 2 y 3 años	52.695.462,93	47.727.305,21
Comprendido entre 3 y 4 años	37.384.474,42	64.140.002,76
Comprendido entre 4 y 5 años	82.659.795,54	38.249.930,56
Superior a 5 años	282.752.634,24	133.813.965,16
	<u>468.758.087,55</u>	<u>325.161.095,50</u>

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 los valores del Fondo son custodiados por BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (que es la Entidad depositaria legal), no encontrándose pignorados ni cedidos en garantía de otras operaciones.

En la Nota 10 se detallan a 31 de diciembre las posiciones mantenidas en contratos derivados.

7. TESORERÍA

El detalle de este capítulo del activo del balance de situación al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Cuenta en el Depositario (euros)	131.026.097,76	33.334.196,83
Otras cuentas de tesorería (euros)	(771,67)	(9.913,01)
Otras cuentas de tesorería (divisa)	(0,66)	2.503,53
	<u>131.025.325,43</u>	<u>33.326.787,35</u>

Los saldos en cuentas corrientes son remunerados a los tipos de interés de mercado y son de libre disposición por el Fondo.



CLASE 8.^a



0N9854391

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

8. PATRIMONIO ATRIBUIDO A PARTICÍPES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el patrimonio del Fondo estaba formalizado por participaciones de igual características, representadas por certificaciones sin valor nominal y que confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el Fondo.

El número de participaciones no es limitado y su suscripción o reembolso dependerán de la demanda o de la oferta que de las mismas se haga. El precio de suscripción o reembolso se fija, diariamente, en función del valor liquidativo de la participación obtenido a partir del patrimonio neto del Fondo de acuerdo con lo establecido en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V. y en el artículo 78 del Real Decreto 1082/2012 de la C.N.M.V.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Euros	
	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	971.354.658,63	680.368.778,95
Número de participaciones emitidas	91.371.225,69	70.520.321,07
Valor liquidativo	10,63	9,66
Número de partícipes	23.354	18.446

Conforme a la normativa aplicable, el número mínimo de partícipes de los Fondos de Inversión no debe ser inferior a 100, en cuyo caso dispondrán del plazo de un año para llevar a cabo la reconstitución permanente del número mínimo de partícipes.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen partícipes que posean una participación individual significativa, superior al 20%, de acuerdo con el artículo 31 del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva.



CLASE 8.ª



0N9854392

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

9. ACREEDORES

El detalle de este capítulo del pasivo del balance de situación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Euros	
	2019	2018
Acreedores por compras de valores pendientes de liquidar	6.784.792,00	-
Administraciones Públicas acreedoras (Nota 11)	374.956,52	-
Otros	91.618,82	231.264,90
	<u>7.251.367,34</u>	<u>231.264,90</u>

Los saldos acreedores por compra de valores al 31 de diciembre de 2019 han sido liquidados en los primeros días del mes de enero de 2020.

El capítulo de Administraciones Públicas acreedoras al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores – Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Como se señala en la Nota 1, la gestión y administración del Fondo está encomendada a BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC. Por este servicio el Fondo paga una comisión de gestión del 1,40% anual sobre el valor patrimonial. Este porcentaje no supera el tipo máximo que se indica en el artículo 5 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, en el que se fija el 2,25% cuando el cálculo se efectúa sobre el valor del patrimonio.

Igualmente, el Fondo periodifica diariamente una comisión de depositaría del 0,10% anual, calculada sobre el patrimonio del Fondo. El citado Real Decreto establece como tipo máximo aplicable el 0,20% anual.

El Fondo podrá soportar los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones incluido en el servicio de intermediación.



CLASE 8.ª



ON9854393

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

10. CUENTAS DE COMPROMISO

El detalle al 31 de diciembre de las operaciones de derivados es como sigue:

2019				Euros
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido	
Compromisos por operaciones largas				
FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	06/03/2020	80.907.315,1	
CDI CDI ITRAXX EUR S32 BARC 1229 FÍSICA	EUR	20/12/2029	23.700.000,00	
Compromisos por operaciones cortas				
OPCION ACCOR SA 1	EUR	24/02/2020	9.947.500,00	
OPCION ALSTOM 1	EUR	25/02/2020	9.374.000,00	
OPCION LUNDIN MINING CORP 1	SEK	07/01/2020	9.322.977,65	
OPCION RIO TINTO PLC 1	GBP	07/01/2020	10.944.318,79	
OPCION ORPEA 1	EUR	08/01/2020	9.408.000,00	
OPCION VOLKSWAGEN AG-PREF 1	EUR	09/01/2020	6.678.000,00	
OPCION TELECOM ITALIA SPA 1	EUR	09/01/2020	9.570.000,00	
OPCION IMPERIAL BRANDS PLC 1	GBP	08/01/2020	9.302.050,92	
OPCION VIVENDI 1	EUR	13/01/2020	11.822.000,00	
OPCION GALP ENERGIA SGPS SA 1	EUR	14/01/2020	9.424.500,00	
OPCION TELE2 AB-B SHS 1	SEK	14/01/2020	9.582.903,11	
OPCION SANOFI 1	EUR	15/01/2020	18.147.600,00	
OPCION PRUDENTIAL PLC 1	GBP	13/01/2020	10.312.154,91	
OPCION VODAFONE GROUP PLC 1	GBP	16/01/2020	10.204.382,92	
OPCION DAIMLER AG-REGISTERED SHARES 1	EUR	20/01/2020	9.805.000,00	
OPCION KONINKLIJKE KPN NV 1	EUR	21/01/2020	10.402.500,00	
OPCION ERSTE GROUP BANK AG 1	EUR	22/01/2020	10.385.000,00	
OPCION MOWI ASA 1	NOK	23/01/2020	9.794.453,36	
OPCION NATIONAL GRID PLC 1	GBP	27/01/2020	9.779.200,30	
OPCION CAPGEMINI SE 1	EUR	27/01/2020	10.224.000,00	
OPCION REPSOL SA 1	EUR	28/01/2020	9.312.000,00	
OPCION EQUINOR ASA 1	NOK	29/01/2020	10.859.067,85	
OPCION MILLICOM INTL CELLULAR-SDR 1	SEK	30/01/2020	10.004.030,04	
OPCION BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 1	EUR	03/02/2020	10.692.600,00	
OPCION AIRBUS SE 1	EUR	04/02/2020	9.952.500,00	
OPCION AXA SA 1	EUR	06/02/2020	13.482.000,00	
OPCION AVIVA PLC 1	GBP	05/02/2020	11.650.948,69	
OPCION SCOR SE 1	EUR	10/02/2020	10.075.000,00	
OPCION BOUYGUES SA 1	EUR	07/02/2020	10.401.250,00	
OPCION BASF SE 1	EUR	10/02/2020	10.772.500,00	
OPCION RIO TINTO PLC 1	GBP	20/02/2020	13.703.281,58	
OPCION LEGAL & GENERAL GROUP PLC 1	GBP	11/02/2020	11.350.013,88	
OPCION ALLIANZ SE-REG 1	EUR	12/02/2020	12.768.000,00	
OPCION SAMPO OYJ-A SHS 1	EUR	13/02/2020	8.935.500,00	
FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	06/03/2020	37.678.290,00	
FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	06/03/2020	55.723.710,00	
CDI CDI ITRAXX EUR S32 BARC 1222 FÍSICA	EUR	20/12/2022	69.100.000,00	
OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	EUR	17/01/2020	11.025.000,00	
OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	EUR	17/01/2020	18.500.000,00	
OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	EUR	21/02/2020	11.025.000,00	
OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	EUR	21/02/2020	13.125.000,00	
OPCION GLAXOSMITHKLINE PLC 1	GBP	18/02/2020	10.747.671,83	
OPCION FORTUM OYJ 1	EUR	20/02/2020	5.448.000,00	
OPCION ASTRAZENECA PLC 1	GBP	12/02/2020	10.842.629,28	
			706.211.850,11	



CLASE 8.ª

Seguros de vida



0N9854394

**BBVA MI INVERSIÓN MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN**

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

2018	Euros		
Derivados	Divisa	Vencimiento	Nominal comprometido
Compromisos por operaciones largas			
FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	07/03/2019	29.216.340,00
FUTURO EUR-GBP X-RATE 125000	GBP	18/03/2019	2.272.557,17
FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	07/03/2019	57.402.540,00
Compromisos por operaciones cortas			
OPCION KONINKLIJKE KPN NV 1	EUR	17/01/2019	7.710.000,00
OPCION SMITH & NEPHEW PLC 1	GBP	18/01/2019	731.204.863,12
OPCION BP PLC 1	GBP	22/01/2019	761.254.378,05
OPCION VOLVO AB-B SHS 1	SEK	22/01/2019	7.348.431,23
OPCION TELENET GROUP HOLDING NV 1	EUR	28/01/2019	7.961.250,00
OPCION NATIXIS 1	EUR	24/01/2019	7.518.000,00
OPCION AIRBUS SE 1	EUR	28/01/2019	7.668.750,00
OPCION AVIVA PLC 1	GBP	29/01/2019	759.584.960,55
OPCION BOUYGUES SA 1	EUR	04/02/2019	9.498.750,00
OPCION BANCO SANTANDER SA 1	EUR	28/01/2019	7.774.000,00
OPCION CRH PLC 1	GBP	05/02/2019	784.292.339,49
OPCION DANONE 1	EUR	05/02/2019	7.340.200,00
OPCION ALLIANZ SE-REG 1	EUR	12/02/2019	7.144.000,00
OPCION ENEL SPA 1	EUR	12/02/2019	8.551.000,00
OPCION RWE AG 1	EUR	13/02/2019	8.600.000,00
OPCION PRUDENTIAL PLC 1	GBP	11/03/2019	842.165.479,34
OPCION RIO TINTO PLC 1	GBP	14/02/2019	775.722.663,01
OPCION APERAM 1	EUR	31/01/2019	7.830.000,00
OPCION IMPERIAL BRANDS PLC 1	GBP	20/02/2019	755.021.886,06
OPCION IBERDROLA SA 1	EUR	19/02/2019	8.760.000,00
OPCION ACCOR SA 1	EUR	20/02/2019	7.638.000,00
OPCION CELLNEX TELECOM SA 1	EUR	14/02/2019	8.316.000,00
OPCION NN GROUP NV 1	EUR	13/02/2019	7.470.000,00
OPCION CARREFOUR SA 1	EUR	21/02/2019	7.498.000,00
OPCION INTESA SANPAOLO 1	EUR	26/02/2019	7.910.000,00
OPCION ASTRAZENECA PLC 1	GBP	25/02/2019	1.041.716.517,33
OPCION AKER BP ASA 1	NOK	21/02/2019	8.096.604,87
OPCION GLAXOSMITHKLINE PLC 1	GBP	19/02/2019	1.068.427.197,26
OPCION RENAULT SA 1	EUR	27/02/2019	8.192.000,00
OPCION ABN AMRO GROUP NV-CVA 1	EUR	27/02/2019	7.650.000,00
FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	07/03/2019	97.004.640,00
OPCION BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	08/01/2019	821.520.349,64
OPCION BT GROUP PLC 1	GBP	09/01/2019	850.735.155,82
OPCION ERSTE GROUP BANK AG 1	EUR	10/01/2019	7.430.500,00
OPCION KERING 1	EUR	09/01/2019	8.172.500,00
OPCION CREDIT AGRICOLE SA 1	EUR	10/01/2019	7.716.500,00
OPCION REPSOL SA 1	EUR	14/01/2019	7.537.500,00
OPCION BAE SYSTEMS PLC 1	GBP	15/01/2019	738.461.264,51
OPCION SSE PLC 1	GBP	16/01/2019	745.227.970,09
OPCION UNITED INTERNET AG-REG SHARE 1	EUR	17/01/2019	7.605.000,00
			11.066.168.087,54

Los resultados obtenidos durante el ejercicio 2019 y 2018 por las operaciones con derivados se encuentran registrados en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta en los epígrafes de "Resultados por operaciones con derivados".



CLASE 8.ª



ON9854395

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

11. SITUACIÓN FISCAL

El Fondo está acogido al régimen fiscal establecido en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y al resto de la normativa fiscal aplicable, tributando al 1%.

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2019, el Fondo tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación de los últimos 4 ejercicios. Los Administradores de la Sociedad Gestora no esperan que, en caso de inspección del Fondo, surjan pasivos adicionales de importe significativo.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible antes de compensación de bases imponibles negativas, en su caso.

Cuando se generan resultados positivos, el Fondo registra en el epígrafe "Impuesto sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias un gasto en concepto de impuesto sobre beneficios neto, en su caso, del efecto de la compensación de pérdidas fiscales. No se generan ingresos por impuesto sobre beneficios en el caso de que el Fondo obtenga resultados negativos.

Conforme a las declaraciones del Impuesto de Sociedades presentadas y sin tener en cuenta el cálculo estimado para 2019, el Fondo dispone de las siguientes bases imponibles negativas a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros:

Año de origen	Euros
2018	47.294.648,31
	47.294.648,31

12. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

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 los artículos 144 y 145 del Real Decreto 1082/2012. 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 a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.



CLASE 8.ª



ON9854396

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

13. INFORMACIÓN SOBRE EL MEDIO AMBIENTE

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2019 ni del 2018.

Asimismo durante el ejercicio 2019 y 2018, el Fondo no ha tenido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

14. OTRA INFORMACIÓN

Los honorarios de auditoría correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 han ascendido a 2 y 2 miles de euros, respectivamente, con independencia del momento de su facturación. Asimismo, durante el ejercicio 2019 y 2018 no se ha prestado ningún otro servicio por la sociedad auditora ni por otras sociedades vinculadas a ella.

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.

15. HECHOS POSTERIORES

La Organización Mundial de la Salud elevó el pasado 11 de marzo de 2020 la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el COVID-19 a pandemia internacional. La rapidez en la evolución de los hechos, a escala nacional e internacional y las circunstancias extraordinarias que concurren constituyen, sin duda, una crisis sanitaria sin precedentes y de enorme magnitud. Para hacer frente a esta situación, el Gobierno español ha considerado necesario proceder a la declaración del estado de alarma, a través de la publicación del Real Decreto 463/2020.

Adicionalmente, tanto el Gobierno español como las autoridades europeas e internacionales han tomado medidas y están evaluando medidas adicionales de estímulo económico con el objetivo de mitigar los impactos sociales y económicos de esta crisis.



CLASE 8.ª
FONDO DE INVERSIÓN



ON9854397

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de las cuentas anuales
correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Esta situación está afectando el entorno macroeconómico español e internacional y de forma directa e inmediata a la valoración de los activos financieros. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales los Administradores de la Sociedad Gestora consideran que nos encontramos ante una situación coyuntural, sin que se hayan identificado situaciones que cuestionen la continuidad del Fondo.

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora de estas Cuentas Anuales, no se ha producido ningún otro hecho significativo digno de mención.



CLASE 8.ª



0N9854398

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2019

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0213307061	RENTA BANKIA SA 1,125 2026-11-12	5.008.907,69
EUR	ES0213679HN2	RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	2.919.114,11
EUR	ES0224244089	BONOS MAPFRE SA 4,375 2047-03-31	1.996.713,66
EUR	ES0305045009	RENTA CRITERIA CAIXA SAU 1,375 2024-04-10	6.100.121,24
Total Cartera Interior - Valores representativos de deuda			16.024.856,70
EUR	ES0173516115	ACCIONES REPSOL SA	8.915.200,00
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			8.915.200,00
EUR	DE0001137818	LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,627 2020-02-12	1.001.576,84
EUR	DE0001137818	LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,679 2020-02-12	1.002.106,42
EUR	DE0001137818	LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,656 2020-02-12	3.004.670,82
EUR	DE0001137818	LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,678 2020-02-12	1.002.610,55
EUR	DE0001137818	LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,708 2020-02-12	751.029,73
EUR	BE0002645266	RENTA KBC GROUP NV 0,625 2025-04-10	4.655.054,62
EUR	CH0409606354	BONOS UBS GROUP AG 1,250 2025-04-17	8.912.250,95
EUR	DE000A181034	RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2023-05-25	2.642.870,55
EUR	DE000A1919G4	RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2026-06-25	3.500.148,01
EUR	DE000A1RE1Q3	BONOS ALLIANZ SE 5,625 2042-10-17	1.953.691,25
EUR	DE000CB83CF0	BONOS COMMERZBANK AG 7,750 2021-03-16	472.593,28
EUR	DE000CZ40LD5	BONOS COMMERZBANK AG 4,000 2026-03-23	1.569.820,40
EUR	DE000CZ40N04	RENTA COMMERZBANK AG 0,625 2024-08-28	3.938.793,01
EUR	FR0010941484	BONOS CNP ASSURANCES 6,000 2040-09-14	1.720.889,51
EUR	FR0011033851	BONOS CNP ASSURANCES 6,875 2041-09-30	1.899.771,23
EUR	FR0011949403	BONOS CNP ASSURANCES 4,250 2045-06-05	1.514.672,20
EUR	FR0013230737	BONOS RCI BANQUE SA 0,750 2022-01-12	4.640.754,74
EUR	FR0013320033	BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,375 2028-02-23	1.728.635,22
EUR	FR0013369493	BONOS EUTELSAT SA 2,000 2025-10-02	6.147.640,88
EUR	FR0013407418	BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 3,375 2031-03-11	7.392.503,15
EUR	FR0013413887	BONOS ORANGE SA 2,375 2049-04-15	4.426.229,97
EUR	FR0013416146	BONOS AUCHAN HOLDING SA 2,375 2025-04-25	4.786.459,95
EUR	FR0013431244	BONOS ENGIE SA 1,625 2049-07-08	7.184.493,47
EUR	FR0013432770	RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,125 2024-02-05	6.684.804,01
EUR	FR0013451416	BONOS RENAULT SA 1,125 2027-10-04	3.929.634,85
EUR	FR0013455540	RENTA BPCE SA 0,500 2027-02-24	4.061.346,37
EUR	XS0479869744	RENTA VODAFONE GROUP PLC 4,650 2022-01-20	1.443.521,43
EUR	XS0608392550	BONOS MUENCHENER RUECKVERS 6,000 2041-05-26	3.143.094,51
EUR	XS0611398008	BONOS BARCLAYS BANK PLC 6,625 2022-03-30	1.421.440,29
EUR	XS0847433561	RENTA BNP PARIBAS SA 2,875 2022-10-24	7.447.239,89
EUR	XS0863907522	BONOS ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2042-12-12	2.049.543,66
EUR	XS0903433513	BONOS AT&T INC 2,500 2023-03-15	6.793.574,42
EUR	XS1004874621	RENTA A2A SPA 3,625 2022-01-13	4.682.215,20
EUR	XS1048428012	BONOS VOLKSWAGEN INTERNAT 3,750 2049-03-24	4.978.514,34
EUR	XS1054522922	BONOS NN GROUP NV 4,625 2044-04-08	3.364.830,37
EUR	XS1069549761	BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,000 2024-05-21	846.176,31
EUR	XS1077772538	RENTA INTESA SANPAOLO SPA 2,000 2021-06-18	3.977.233,43
EUR	XS1110558407	BONOS SOCIETE GENERALE SA 2,500 2026-09-16	6.594.901,23
EUR	XS1115479559	RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 1,375 2022-01-31	4.775.792,00
EUR	XS1134541306	BONOS AXA SA 3,941 2049-11-07	2.083.228,47
EUR	XS1197351577	RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,125 2022-03-04	5.098.019,04
EUR	XS1201001572	BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	1.850.959,72
EUR	XS1253955469	BONOS ABN AMRO BANK NV 2,875 2025-06-30	1.674.811,80
EUR	XS1378880253	BONOS BNP PARIBAS SA 2,875 2026-10-01	455.106,73
EUR	XS1384064587	BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2026-04-04	458.489,66



CLASE 8.ª



0N9854399

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2019

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS1385945131	BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 2,375 2026-03-24	2.738.791,24
EUR	XS1395021089	RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 1,250 2026-04-14	3.497.070,58
EUR	XS1398336351	BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	7.988.364,63
EUR	XS1419664997	BONOS IE2 HOLDCO SAU 2,875 2026-06-01	5.167.318,84
EUR	XS1428769738	RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 1,000 2023-06-07	2.970.677,57
EUR	XS1501167164	BONOS TOTAL SA 2,708 2049-05-05	6.225.540,63
EUR	XS1509942923	BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-10-28	3.427.887,37
EUR	XS1562614831	BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,500 2027-02-10	1.996.512,73
EUR	XS1587911451	BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 2,625 2027-03-31	1.913.875,71
EUR	XS1614416193	RENTA BNP PARIBAS SA 1,500 2025-11-17	3.035.383,79
EUR	XS1614722806	RENTA CAIXABANK SA 1,125 2024-05-17	5.565.192,32
EUR	XS1617859464	BONOS SWEDBANK AB 1,000 2027-11-22	1.230.881,84
EUR	XS1622624242	BONOS ALLERGAN FUNDING SCS 1,250 2024-06-01	4.774.907,04
EUR	XS1627337881	BONOS FCC AQUALIA SA 1,413 2022-06-08	6.846.303,50
EUR	XS1678372472	RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	8.124.991,46
EUR	XS1691349952	BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 2,065 2027-09-28	9.293.156,63
EUR	XS1708161291	BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2026-10-27	4.880.996,05
EUR	XS1713463716	BONOS ENEL SPA 2,500 2078-11-24	4.189.499,80
EUR	XS1725677543	BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	3.469.752,32
EUR	XS1759603761	BONOS PROSEGUR CIA DE SEGU 1,000 2023-02-08	6.414.688,15
EUR	XS1767931121	BONOS BANCO SANTANDER SA 2,125 2028-02-08	5.349.433,61
EUR	XS1797138960	BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,625 2049-03-26	4.057.339,22
EUR	XS1799545329	BONOS ACS SERVICIOS COMUNI 1,875 2026-04-20	6.637.067,87
EUR	XS1799938995	BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,375 2049-06-27	7.143.122,22
EUR	XS1806453814	RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,375 2021-04-12	2.053.899,35
EUR	XS1806457211	RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,875 2023-04-12	5.894.964,34
EUR	XS1808395930	BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	9.853.078,37
EUR	XS1840618059	BONOS BAYER CAPITAL CORP B 1,500 2026-06-26	5.291.930,78
EUR	XS1843448314	BONOS MUENCHENER RUECKVERS 3,250 2049-05-26	1.516.072,98
EUR	XS1843449049	BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 1,125 2022-11-21	3.791.483,01
EUR	XS1890845875	BONOS IBERDROLA INTERNATIO 3,250 2049-02-12	1.428.043,33
EUR	XS1910948162	RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 2,625 2027-11-16	3.242.961,47
EUR	XS1910948675	RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 4,125 2038-11-16	2.704.783,95
EUR	XS1935139995	RENTA ABN AMRO BANK NV 0,875 2024-01-15	9.430.856,35
EUR	XS1951313680	BONOS IMPERIAL BRANDS FINA 1,125 2023-08-14	4.679.334,76
EUR	XS1954087695	BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	3.520.940,41
EUR	XS1956037664	BONOS FORTUM OYJ 1,625 2026-02-27	4.288.129,86
EUR	XS1967635977	BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 2,375 2027-09-27	5.816.650,39
EUR	XS1972548231	RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 1,500 2024-10-01	4.704.040,83
EUR	XS1982037696	RENTA ABN AMRO BANK NV 0,500 2026-04-15	3.539.441,09
EUR	XS1996435688	BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	5.477.117,36
EUR	XS2002017361	RENTA VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24	4.208.531,20
EUR	XS2013574038	RENTA CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	5.555.513,49
EUR	XS2013745703	RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	5.146.700,60
EUR	XS2014287937	RENTA BANCO SANTANDER SA 0,250 2024-06-19	10.029.185,27
EUR	XS2022425297	RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	5.525.975,64
EUR	XS2025480596	BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 1,625 2029-07-15	3.299.489,22
EUR	XS2028816028	RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	7.554.096,07
EUR	XS2063261155	RENTA SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	6.769.367,69
EUR	XS2081018629	RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2026-11-19	7.803.074,39
EUR	XS2077670003	BONOS BAYER AG 2,375 2079-11-12	3.853.300,33
EUR	XS2075185228	BONOS HARLEY-DAVIDSON FINA 0,900 2024-11-19	3.728.824,99



CLASE 8.ª



ON9854400

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo I

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2019

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS2066706735	BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,125 2034-10-17	2.062.949,97
EUR	XS2063247915	RENTA BANCO SANTANDER SA 0,300 2026-10-04	2.473.224,52
EUR	XS2058729653	RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,375 2024-10-02	11.133.663,47
EUR	XS2058556619	BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,875 2031-10-01	4.021.604,92
EUR	XS2051362072	BONOS AT&T INC 0,800 2030-03-04	6.474.870,05
EUR	XS2050448336	BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	4.631.909,79
EUR	XS2049154078	BONOS ING GROEP NV 0,100 2025-09-03	6.201.018,64
EUR	XS1957541953	RENTA DANSKE BANK A/S 1,375 2022-05-24	4.423.702,37
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			452.733.230,85
EUR	DE0005190003	ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	10.385.880,00
EUR	DE0007100000	ACCIONES DAIMLER AG	9.133.450,00
EUR	DE0007664039	ACCIONES VOLKSWAGEN AG	6.344.640,00
EUR	DE0008404005	ACCIONES ALLIANZ SE	12.448.800,00
EUR	DE000BASF111	ACCIONES BASF SE	10.439.250,00
EUR	FI0009003305	ACCIONES SAMPO OYJ	8.949.300,00
EUR	FI0009007132	ACCIONES FORTUM OYJ	5.280.000,00
EUR	FR0000120404	ACCIONES ACCOR SA	9.602.500,00
EUR	FR0000120503	ACCIONES BOUYGUES SA	10.038.200,00
EUR	FR0000120578	ACCIONES SANOFI	19.089.060,00
EUR	FR0000120628	ACCIONES AXA SA	13.433.850,00
EUR	FR0000125338	ACCIONES CAPGEMINI SE	9.801.000,00
EUR	FR0000127771	ACCIONES VIVENDI SA	11.877.200,00
EUR	FR0000131906	ACCIONES RENAULT SA	2.741.700,00
EUR	FR0010411983	ACCIONES SCOR SE	9.729.200,00
EUR	FR0010220475	ACCIONES ALSTOM SA	9.079.450,00
EUR	FR0000184798	ACCIONES ORPEA	9.601.200,00
EUR	AT0000652011	ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	10.403.600,00
EUR	PTGALOAM0009	ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	9.089.000,00
EUR	NL0000235190	ACCIONES AIRBUS SE	9.786.000,00
EUR	NL0000009082	ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	9.603.150,00
EUR	IT0003497168	ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	9.681.360,00
GBP	GB0002162385	ACCIONES AVIVA PLC	11.670.459,85
GBP	GB00BH4HKS39	ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	9.359.970,24
GBP	GB00BDR05C01	ACCIONES NATIONAL GRID PLC	10.037.498,74
GBP	GB0009895292	ACCIONES ASTRAZENECA PLC	10.601.527,11
GBP	GB0009252882	ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	10.505.553,95
GBP	GB0007188757	ACCIONES RIO TINTO PLC	11.434.400,82
GBP	GB0007099541	ACCIONES PRUDENTIAL PLC	10.867.136,34
GBP	GB0005603997	ACCIONES LEGAL & GENERAL GROU	11.093.723,24
GBP	GB0004544929	ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	9.712.588,36
GBP	GB00BKFB1C65	ACCIONES M&G PLC	1.750.925,66
SEK	CA5503721063	ACCIONES LUNDIN MINING CORP	9.700.704,18
SEK	SE0005190238	ACCIONES TELE2 AB	9.200.264,22
SEK	SE0001174970	OTROS MILLICOM INTERNATION	9.841.683,94
NOK	NO0010096985	ACCIONES EQUINOR ASA	10.676.562,51
NOK	NO0010063308	ACCIONES TELENOR ASA	6.545.300,61
NOK	NO0003054108	ACCIONES MOWI ASA	9.717.801,12
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			369.253.890,89



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



ON9854401

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2018

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	ES0113900J37	ACCIONES BANCO SANTANDER SA	6.714.370,00
EUR	ES0105066007	ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	7.388.700,00
EUR	ES0144580Y14	ACCIONES IBERDROLA SA	8.421.600,00
EUR	ES0173516115	ACCIONES REPSOL SA	6.336.000,00
EUR	ES06735169D7	DERECHOS REPSOL SA	180.000,00
Total Cartera Interior - Instrumentos de patrimonio			29.040.670,00
EUR	DE000A11QR65	BONOS BAYER AG 3,000 2075-07-01	2.084.958,88
EUR	DE000A14J611	BONOS BAYER AG 2,375 2075-04-02	3.314.335,67
EUR	DE000A181034	RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2023-05-25	2.606.823,92
EUR	DE000A1919G4	RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2026-06-25	2.399.714,02
EUR	DE000A19X8A4	BONOS VONOVIA FINANCE BV 1,500 2026-03-22	3.777.894,33
EUR	DE000CB83CF0	BONOS COMMERZBANK AG 7,750 2021-03-16	464.783,94
EUR	FR0011531730	BONOS ENGIE SA 4,750 2049-07-10	4.145.502,13
EUR	FR0011942226	BONOS ENGIE SA 3,000 2049-06-02	1.511.088,20
EUR	FR0013218153	BONOS RCI BANQUE SA 0,625 2021-11-10	592.876,71
EUR	FR0013230737	BONOS RCI BANQUE SA 0,750 2022-01-12	1.685.986,65
EUR	FR0013320033	BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,375 2028-02-23	1.053.466,03
EUR	FR0013327962	BONOS CAPGEMINI SE 1,000 2024-10-18	3.632.447,01
EUR	FR0013365491	RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,250 2022-01-18	5.466.704,07
EUR	FR0013367612	BONOS ELECTRICITE DE FRANCE 4,000 2044-10-04	2.705.978,98
EUR	FR0013368206	BONOS RENAULT SA 2,000 2026-09-28	2.176.409,28
EUR	FR0013369493	BONOS EUTELSAT SA 2,000 2025-10-02	4.573.378,52
EUR	FR0013378452	BONOS ATOS SE 1,750 2025-05-07	4.121.268,38
EUR	XS0449361350	RENTA LLOYDS BANK PLC 5,375 2019-09-03	944.358,00
EUR	XS0462999573	RENTA TELEFONICA EMISIONES 4,693 2019-11-11	734.899,74
EUR	XS0479869744	RENTA VODAFONE GROUP PLC 4,650 2022-01-20	1.171.985,92
EUR	XS0500187843	RENTA INTESA SANPAOLO SPA 4,125 2020-04-14	566.315,82
EUR	XS0522407351	RENTA BAT INTERNATIONAL FI 4,000 2020-07-07	3.360.995,51
EUR	XS0576532054	RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 4,125 2021-01-12	6.039.586,87
EUR	XS0715437140	RENTA IMPERIAL BRANDS FINA 5,000 2019-12-02	1.841.819,78
EUR	XS0728812495	RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 4,000 2022-01-11	2.664.153,38
EUR	XS0748187902	RENTA ING BANK NV 4,500 2022-02-21	7.031.329,85
EUR	XS0842214818	RENTA TELEFONICA EMISIONES 4,710 2020-01-20	579.217,82
EUR	XS0847433561	RENTA BNP PARIBAS SA 2,875 2022-10-24	5.556.816,16
EUR	XS0903433513	BONOS AT&T INC 2,500 2023-03-15	2.172.821,85
EUR	XS0953219416	RENTA SANTANDER UK PLC 2,625 2020-07-16	2.264.698,59
EUR	XS0954946926	RENTA BANK OF AMERICA CORP 2,500 2020-07-27	1.358.754,56
EUR	XS0963375232	RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 2,625 2020-08-19	704.747,00
EUR	XS0968433135	RENTA WELLS FARGO & CO 2,250 2020-09-03	2.456.615,05
EUR	XS0974877150	RENTA GLENCORE FINANCE EUR 3,375 2020-09-30	1.088.470,84
EUR	XS0997520258	RENTA CREDIT AGRICOLE SA 2,375 2020-11-27	3.234.302,37
EUR	XS1004874621	RENTA A2A SPA 3,625 2022-01-13	2.388.646,09
EUR	XS1014704586	RENTA BNP PARIBAS SA 2,250 2021-01-13	2.684.521,74
EUR	XS1033018158	RENTA UNIONE DI BANCHE ITA 2,875 2019-02-18	627.410,04
EUR	XS1048428012	BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,750 2049-03-24	3.035.877,49
EUR	XS1055241373	BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,500 2024-04-11	2.636.337,84
EUR	XS1586555606	RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 0,500 2021-03-30	2.987.305,98
EUR	XS1587911451	BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 2,625 2027-03-31	1.103.562,09
EUR	XS1614416193	RENTA BNP PARIBAS SA 1,500 2025-11-17	2.271.807,15
EUR	XS1617859464	BONOS SWEDBANK AB 1,000 2027-11-22	780.268,63
EUR	XS1622624242	BONOS ALLERGAN FUNDING SCS 1,250 2024-06-01	2.922.956,22
EUR	XS1622630132	BONOS ALLERGAN FUNDING SCS 0,500 2021-06-01	3.013.105,06



CLASE 8.ª



0N9854402

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2018

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS1627337881	BONOS FCC AQUALIA SA 1,413 2022-06-08	5.001.871,90
EUR	XS1678372472	RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	5.996.174,33
EUR	XS1691349796	BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 0,918 2022-09-28	4.049.897,60
EUR	XS1691349952	BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 2,065 2027-09-28	1.939.158,06
EUR	XS1708161291	BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2026-10-27	1.983.259,94
EUR	XS1713463716	BONOS ENEL SPA 2,500 2078-11-24	2.453.835,26
EUR	XS1725677543	BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	1.707.191,79
EUR	XS1751004232	RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	3.512.438,91
EUR	XS1752476538	RENTA CAIXABANK SA 0,750 2023-04-18	4.195.102,57
EUR	XS1759603761	BONOS PROSEGU CIA DE SEGU 1,000 2023-02-08	4.825.256,62
EUR	XS1767931121	BONOS BANCO SANTANDER SA 2,125 2028-02-08	3.370.303,60
EUR	XS1790990474	RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 1,375 2025-03-13	3.861.508,33
EUR	XS1794344827	BONOS DNB BANK ASA 1,125 2028-03-20	588.160,53
EUR	XS1797138960	BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,625 2049-03-26	2.417.948,67
EUR	XS1799545329	BONOS ACS SERVICIOS COMUNI 1,875 2026-04-20	4.434.887,69
EUR	XS1074053130	RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 1,375 2019-11-29	1.037.905,68
EUR	XS1076018131	BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	2.117.411,93
EUR	XS1078760813	RENTA UNICREDIT SPA 1,500 2019-06-19	512.906,35
EUR	XS1080078428	RENTA ING BANK NV 1,250 2019-12-13	519.191,68
EUR	XS1105680703	RENTA UBS AG/LONDON 1,250 2021-09-03	4.673.682,31
EUR	XS1109802303	BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,000 2020-09-11	2.047.491,15
EUR	XS1110449458	RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,375 2021-09-16	6.647.334,64
EUR	XS1110558407	BONOS SOCIETE GENERALE SA 2,500 2026-09-16	5.040.492,93
EUR	XS1115490523	BONOS ORANGE SA 4,000 2049-10-01	2.419.825,32
EUR	XS1128148845	RENTA CITIGROUP INC 1,375 2021-10-27	4.652.698,96
EUR	XS1130067140	RENTA WELLS FARGO & CO 1,125 2021-10-29	2.065.450,81
EUR	XS1139091372	RENTA LLOYDS BANK PLC 1,000 2021-11-19	784.794,87
EUR	XS1195201931	BONOS TOTAL SA 2,250 2049-12-29	3.631.618,73
EUR	XS1197351577	RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,125 2022-03-04	3.725.588,14
EUR	XS1201001572	BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	1.098.350,44
EUR	XS1241701413	BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,728 2023-06-05	2.022.641,80
EUR	XS1246144650	BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,739 2020-06-15	500.735,35
EUR	XS1253955469	BONOS ABN AMRO BANK NV 2,875 2025-06-30	1.244.393,30
EUR	XS1254428540	RENTA UBS AG/LONDON 1,125 2020-06-30	5.269.652,47
EUR	XS1290850707	RENTA BANK OF AMERICA CORP 1,625 2022-09-14	5.906.777,55
EUR	XS1291175161	RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 1,125 2020-09-15	2.427.110,63
EUR	XS1325080890	RENTA SANTANDER UK PLC 0,875 2020-11-25	1.437.042,13
EUR	XS1325825211	BONOS BOOKING HOLDINGS INC 2,150 2022-11-25	2.173.391,09
EUR	XS1326311070	BONOS IE2 HOLDCO SAU 2,375 2023-11-27	5.267.568,83
EUR	XS1346315200	RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2021-01-20	2.360.213,01
EUR	XS1370695477	RENTA BANCO SANTANDER SA 1,375 2021-03-03	5.182.689,89
EUR	XS1385945131	BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 2,375 2026-03-24	1.101.678,32
EUR	XS1395021089	RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 1,250 2026-04-14	2.500.228,77
EUR	XS1398336351	BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	2.074.271,31
EUR	XS1428769738	RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 1,000 2023-06-07	2.031.530,87
EUR	XS1457608013	BONOS CITIGROUP INC 0,750 2023-10-26	2.845.401,32
EUR	XS1489184900	BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-09-13	2.091.676,36
EUR	XS1501167164	BONOS TOTAL SA 2,708 2049-05-05	4.218.319,66
EUR	XS1505554698	RENTA TELEFONICA EMISIONES 0,318 2020-10-17	1.002.545,96
EUR	XS1509942923	BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-10-28	478.365,51
EUR	XS1538284230	RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 1,875 2026-12-20	3.624.500,67
EUR	XS1548914800	RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,625 2022-01-17	2.611.596,78



CLASE 8.ª



ON9854403

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2018

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
EUR	XS1562614831	BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,500 2027-02-10	1.125.905,45
EUR	XS1571331955	BONOS DNB BANK ASA 1,250 2027-03-01	399.231,22
EUR	XS1799938995	BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,375 2049-06-27	4.487.952,42
EUR	XS1806453814	RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,375 2021-04-12	1.458.606,37
EUR	XS1808351214	BONOS CAIXABANK SA 2,250 2030-04-17	2.356.331,59
EUR	XS1808395930	BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	2.409.560,77
EUR	XS1820037270	RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,375 2025-05-14	2.238.984,90
EUR	XS1840618059	BONOS BAYER CAPITAL CORP B 1,500 2026-06-26	2.431.068,39
EUR	XS1843448314	BONOS MUENCHENER RUECKVERS 3,250 2049-05-26	2.338.058,67
EUR	XS1843449049	BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 1,125 2022-11-21	5.720.279,69
EUR	XS1856833543	RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,500 2022-11-16	2.988.803,56
EUR	XS1858912915	RENTA TERNA RETE ELETTRICA 1,000 2023-07-23	2.955.006,55
EUR	XS1859010685	BONOS CITIGROUP INC 1,500 2026-07-24	1.857.800,88
EUR	XS1877846110	BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,495 2025-09-11	2.702.583,14
EUR	XS1888179477	BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,100 2079-01-03	7.189.584,56
EUR	XS1893632221	RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,250 2020-10-16	6.712.705,29
EUR	XS1897489578	RENTA CAIXABANK SA 1,750 2023-10-24	5.161.828,56
EUR	XS1910948162	RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 2,625 2027-11-16	2.285.773,96
EUR	XS1914937021	RENTA ING BANK NV 0,375 2021-11-26	4.119.654,05
Total Cartera Exterior - Valores representativos de deuda			325.161.095,50
EUR	AT0000652011	ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	5.606.650,00
EUR	FR0000045072	ACCIONES CREDIT AGRICOLE SA	5.752.300,00
EUR	FR0000120685	ACCIONES NATIXIS SA	5.766.600,00
EUR	IT0000072618	ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	6.789.300,00
EUR	NL0011540547	OTROS ABN AMRO GROUP NV	6.983.600,00
EUR	BE0003826436	ACCIONES TELENET GROUP HOLDIN	7.673.400,00
EUR	DE0005089031	ACCIONES UNITED INTERNET AG	6.876.000,00
EUR	DE0007037129	ACCIONES RWE AG	7.586.000,00
EUR	DE0007100000	ACCIONES DAIMLER AG	4.591.000,00
EUR	DE0008404005	ACCIONES ALLIANZ SE	6.655.320,00
EUR	DE000BAY0017	ACCIONES BAYER AG	5.329.280,00
EUR	FR0000120172	ACCIONES CARREFOUR SA	6.858.600,00
EUR	FR0000120404	ACCIONES ACCOR SA	7.050.900,00
EUR	FR0000120503	ACCIONES BOUYGUES SA	7.991.700,00
EUR	FR0000120628	ACCIONES AXA SA	5.940.270,00
EUR	FR0000120644	ACCIONES DANONE SA	6.581.570,00
EUR	FR0000121485	ACCIONES KERING SA	7.203.000,00
EUR	FR0000125338	ACCIONES CAPGEMINI SE	5.642.000,00
EUR	FR0000131906	ACCIONES RENAULT SA	6.982.400,00
EUR	FR0010411983	ACCIONES SCOR SE	6.304.000,00
EUR	IT0003128367	ACCIONES ENEL SPA	8.574.800,00
EUR	IT0003261697	ACCIONES AZIMUT HOLDING SPA	3.336.900,00
EUR	LU0569974404	ACCIONES APERAM SA	5.945.009,90
EUR	NL0000009082	ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	7.680.000,00
EUR	NL0000235190	ACCIONES AIRBUS SE	6.297.000,00
EUR	NL0010773842	ACCIONES INN GROUP NV	6.960.000,00
EUR	NL0012294466	ACCIONES KONINKLIJKE VOLKERWE	6.500.100,00
EUR	NL0012866412	ACCIONES BE SEMICONDUCTOR IND	1.385.850,00
SEK	SE0000115446	ACCIONES VOLVO AB	7.636.087,52
GBP	GB0002162385	ACCIONES AVIVA PLC	6.268.662,70
GBP	GB0002634946	ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	5.928.346,38
GBP	GB0002875804	ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	5.147.370,61



CLASE 8.ª



ON9854404

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Anexo II

Detalle de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2018

Divisa	ISIN	Descripción	Euros
GBP	GB0004544929	ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	7.010.496,18
GBP	GB0007099541	ACCIONES PRUDENTIAL PLC	7.333.639,76
GBP	GB0007188757	ACCIONES RIO TINTO PLC	7.057.184,23
GBP	GB0007197378	ACCIONES RPC GROUP PLC	3.578.131,52
GBP	GB0007908733	ACCIONES SSE PLC	6.499.710,08
GBP	GB0007980591	ACCIONES BP PLC	6.623.580,86
GBP	GB0009223206	ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	7.332.081,64
GBP	GB0009252882	ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	9.957.741,48
GBP	GB0009895292	ACCIONES ASTRAZENECA PLC	9.412.309,39
GBP	GB0030913577	ACCIONES BT GROUP PLC	7.419.781,71
GBP	IE0001827041	ACCIONES CRH PLC	6.684.236,36
GBP	LU1072616219	ACCIONES B&M EUROPEAN VALUE R	2.819.646,15
NOK	NO0010345853	ACCIONES AKER BP ASA	7.690.892,64
Total Cartera Exterior - Instrumentos de patrimonio			291.243.449,11



CLASE 8.^a

REV. 2010/05/20



ON9854405

INFORME DE GESTIÓN



CLASE 8.ª



0N9854406

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2019

El fondo ha mantenido una cartera muy diversificada a nivel sectorial y enfocada hacia compañías con buenas perspectivas en el corto plazo y resultados predecibles. Hemos mantenido el posicionamiento cauto en bancos a pesar del mal comportamiento del sector en lo que llevamos de año. Las perspectivas sobre los tipos de interés continúan siendo bajistas, lastrando la posibilidad de capacidad de mejora del negocio en el corto plazo. Dentro de los sectores defensivos seguimos sin ver buenas oportunidades de inversión. La posición de sobre peso que hemos tenido en el sector de telecomunicaciones ha dado resultados favorables por la selección de valores, aunque el sector sigue estando fuera del radar de los inversores. Farmacia y eléctricas han seguido con un buen comportamiento, situándose en niveles de valoración más difíciles de justificar por fundamentales. El sector de petróleo, muy ligado a la evolución del precio del crudo, seguirá ofreciendo una volatilidad elevada. Iremos matizando la posición en el mismo en función de este indicador. Por la parte de renta Fija, a comienzos de años se aprovechó el fuerte rally de mercado para balancear el fondo incrementando liquidez, reduciendo el peso en papel financiero senior-non preferred (SNP) en favor de nombres corporativos senior y papel subordinado de aseguradoras. Durante los meses siguientes se ha invertido parte de esa liquidez principalmente a través de emisiones en el mercado de primarios en nombre con un sesgo periféricos o de alta rentabilidad y volviendo a incrementar el peso en SNP.

Durante el primer semestre se han introducido compañías nuevas en cartera como BATS. Telenor, Fortum, National Grid, Sanofi, WPP, Zurich, Sampo, Tele2, Vodafone y EDP. Se han vendido también valores en los que había bajado nuestra convicción y veíamos poco potencial de revalorización (Airbus, Pannon, Volvo, Telenet, IntesaSanpaolo, Credit Agricole, ABN, NN, Aperam. Telenet, RWE, Natixis, Smith&Nephew, Kering y BT entre otros). La rotación ha sido relativamente elevada debido a los niveles bajos de volatilidad, que disminuyen el atractivo de la estrategia de opciones en determinados valores. Mencionar también que la estrategia de opciones implementada durante el primer semestre del año ha tenido un impacto negativo estimado en 67.2 puntos básicos. Finalmente, el fondo ha estado invertido durante el primer semestre en el entorno del 42% en renta variable.

Durante el segundo semestre se han introducido compañías nuevas en cartera como KBC, ABN, ASR, Galp, Equinor, Airbus, Basf, Legal&General, BMW y Alstom. Se han vendido también valores en los que había bajado nuestra convicción y veíamos poco potencial de revalorización (BAT, Imperial Brands, Bayer, Philips, BAE Systems, AkerBP, Siemens y Renault) y otros donde los bajos niveles de volatilidad no hacían interesante la estrategia de opciones (National Grid, SSE, Zurich Insurance, BP, Eiffage y EDP. La rotación ha vuelto a ser relativamente elevada debido a los niveles bajos de volatilidad, que disminuyen el atractivo de la estrategia de opciones en determinados valores. Mencionar también que la estrategia de opciones implementada durante el tercer trimestre del año ha tenido un impacto negativo estimado en 69 puntos básicos. Finalmente, el fondo ha estado invertido durante el tercer trimestre en el entorno del 41% en renta variable. Se ha incrementado la exposición a BBVA, ING, BANKIA, Sabadell, Sweda, Enel, Abertis, Renaul. En financieros se ha reducido la exposición de Societe Generale, Unicredito. En deuda no financiera se ha reducido exposición en Takeda, Atofp y Jabhol. Se ha mantenido de manera estructural una posición de aplanamiento de la curva de crédito de grado de inversión a través de índices de derivados de crédito. Finalmente se ha realizado una gestión activa de cobertura del riesgo de crédito con derivados de crédito a través de compra de opciones.



CLASE 8.ª



ON9854407

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión Ejercicio 2019

No se ha recibido todavía indemnización por la class action o demanda colectiva a la que está adherido el Fondo. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo. Adicionalmente, el fondo se ha adherido a una class action o demanda colectiva, si bien el importe que se espera recibir no se estima que 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.

Durante 2019, BBVA AM ha ejercido, en representación de BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FI, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades que se indican a continuación. Estos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC. Se ha asistido y votado a favor de todos los puntos del orden del día en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: CAPGEMINI SE, NATIONAL GRID PLC, PRUDENTIAL PLC, REPSOL,SSE PLC, VODAFONE GROUP PLC. Se ha asistido y votado a favor de determinados puntos del orden del día y en contra o abstenido de otros en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: Aviva Plc, RENAULT SA, Aviva Plc, RENAULT SA. El voto ha sido a favor de aquellos puntos del orden del día que se han considerado beneficiosos (o no desfavorables) para los intereses de las IIC y en contra de los puntos del orden del día en que no se han apreciado dichas circunstancias. En particular, se ha votado en contra de determinados acuerdos relativos a la independencia del consejo de administración y los planes de remuneración. También en menor medida en contra de ciertas políticas financieras (principalmente emisiones de bonos), operaciones corporativas (sobre todo ampliaciones de capital) o petición de acuerdos por mayorías excesivas.

El fondo soporta comisiones de análisis. El gestor/gestores del fondo reciben informes de entidades locales e internacionales relevantes para la gestión del fondo y relacionados con su política de inversión. En base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a compañías, el gestor selecciona 25 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo y por ende susceptibles de recibir comisiones por ese servicio. Los 5 principales proveedores de servicios de análisis para el fondo han sido: J.P. Morgan, UBS, Morgan Stanley, Exane y Deutsche Bank. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión, permitiendo entre otras cosas contrastar y fundamentar con mayor profundidad las mismas. La información que estos proveedores de análisis proporcionan, es en muchas ocasiones, inaccesible por otros medios para el gestor. También actúan como intermediarios entre las compañías y los inversores institucionales, organizando conferencias temáticas muy útiles para la toma adecuada de decisiones de inversión. El servicio sobre opciones y futuros se valora de manera paralela, seleccionando un máximo de 7 contrapartidas de entre las diversas que proporcionan servicio generando ideas de inversión adecuadas para la cartera del fondo en términos de volatilidad. Durante 2019 el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 349724,75 €. Para 2020 el importe presupuestado para cubrir estos gastos son: 387238,00€.



CLASE 8.ª



ON9854408

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2019

ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO 2019

Nada que reseñar distinto de lo comentado en esta Memoria.

INVESTIGACIÓN, DESARROLLO Y MEDIO AMBIENTE

El Fondo no ha desarrollado ninguna actividad en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2019.

Adicionalmente, dada la actividad a la que se dedica el Fondo, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la memoria de las cuentas anuales respecto a la información de cuestiones medioambientales.

USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR LA IIC

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y política de gestión de los riesgos de precio, crédito, liquidez y riesgo de flujos de caja de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente (Ley 35/2003, Real Decreto 1.082/2012 y Circulares correspondientes emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores) así como a la política de inversión establecida en su folleto.

ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

El Fondo no tiene acciones propias.

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC [en adelante BBVA AM] dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC 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 BBVA 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.



CLASE 8.^a



0N9854409

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de gestión
Ejercicio 2019

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.

El diseño individual 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 distinguen 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 AM.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, sin que se hayan propuesto modificaciones al mismo, vigente desde el 18/12/2017.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal, durante el ejercicio 2019, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.008.389 euros; remuneración variable: 5.421.805 euros; y el número de beneficiarios han sido 209 empleados, de los cuales 202 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 14 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2019, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 697.618 euros de retribución fija y 340.415 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.186.667 euros de retribución fija y 888.207 euros de retribución variable para el resto.

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

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 I** y gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 24 de marzo de 2020.

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



Consta la oportuna diligencia de legitimación
de firmas en folio anexo, exclusivo para
documentos notariales, nº FE 5.712.124



RELACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN AUDITADOS

Denominación del Fondo

Folios de la clase 8ª serie 0N

1 BBVA BOLSA ASIA MF, FI	0N9852883 y 0N9852918
2 BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI	0N9852919 y 0N9852967
3 BBVA BOLSA EMERGENTES MF, FI	0N9852968 y 0N9853003
4 BBVA BOLSA EUROPA FINANZAS, FI	0N9853004 y 0N9853041
5 BBVA BOLSA INDICE EURO, FI	0N9853042 y 0N9853077
6 BBVA BOLSA INDICE JAPON (CUBIERTO), FI	0N9853967 y 0N9854010
7 BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), FI	0N9854083 y 0N9854131
8 BBVA BOLSA JAPON, FI	0N9854247 y 0N9854291
9 BBVA BOLSA LATAM, FI	0N9854410 y 0N9854443
10 BBVA BOLSA PLAN DIVIDENDO EUROPA, FI	0N9854554 y 0N9854591
11 BBVA BOLSA PLUS, FI	0N9854665 y 0N9854700
12 BBVA CONSOLIDACIÓN 85, FI	0N9854809 y 0N9854845
13 BBVA ESTRATEGIA 0-50, FI	0N9854916 y 0N9854953
14 BBVA GESTION PROTECCION 2020 BP, FI	0N9854048 y 0N9854082
15 BBVA MEJORES IDEAS (CUBIERTO 70), FI	0N9854169 y 0N9854206
16 BBVA MI INVERSION BOLSA ACUMULACION, FI	0N9854207 y 0N9854246
17 BBVA MI INVERSION BOLSA, FI	0N9854481 y 0N9854518
18 BBVA MI INVERSION MIXTA, FI	0N9854366 y 0N9854409
19 BBVA MI OBJETIVO 2026, FI	0N9854628 y 0N9854664
20 BBVA MI OBJETIVO 2031, FI	0N9854701 y 0N9854737
21 BBVA OPORTUNIDAD ACCIONES IV, FI	0N9854773 y 0N9854808
22 BBVA OPORTUNIDAD ACCIONES V, FI	0N9855584 y 0N9855618
23 BBVA OPORTUNIDAD ACCIONES VI, FI	0N9854846 y 0N9854881
24 BBVA RENDIMIENTO ESPAÑA II, FI	0N9854954 y 0N9854988
25 BBVA RENDIMIENTO ESPAÑA POSITIVO, FI	0N9854989 y 0N9855023
26 BBVA RENDIMIENTO ESPAÑA, FI	0N9855024 y 0N9855060
27 BBVA RENDIMIENTO EUROPA POSITIVO II, FI	0N9855096 y 0N9855134
28 BBVA RENDIMIENTO EUROPA POSITIVO, FI	0N9855170 y 0N9855206
29 BBVA RENDIMIENTO EUROPA V, FI	0N9855245 y 0N9855279
30 BBVA RENDIMIENTO EUROPA VI FI	0N9855280 y 0N9855315
31 BBVA RENDIMIENTO EUROPA VII, FI	0N9855316 y 0N9855350
32 BBVA RENDIMIENTO EUROPA VIII, FI	0N9852847 y 0N9852882
33 BBVA RENDIMIENTO MULTIPLE 21 II, FI	0N9855623 y 0N9855659
34 BBVA RENDIMIENTO MULTIPLE 21, FI	0N9854011 y 0N9854047
35 BBVA RETORNO ABSOLUTO, FI	0N9854132 y 0N9854168
36 CX EVOLUCIO BORSA 2 FI	0N9854329 y 0N9854365
37 CX EVOLUCIO BORSA 3 FI	0N9854444 y 0N9854480
38 CX EVOLUCIO BORSA, FI	0N9854519 y 0N9854553
39 CX EVOLUCIO EUROPA 2, FI	0N9854592 y 0N9854627
40 CX EVOLUCIO EUROPA FI	0N9854738 y 0N9854772
41 CX OPORTUNITAT BORSA 2, FI	0N9855061 y 0N9855095
42 CX OPORTUNITAT BORSA FI	0N9854882 y 0N9854915
43 FONDO DE PERMANENCIA, FI	0N9855135 y 0N9855169
44 METROPOLIS RENTA, FI	0N9855207 y 0N9855244
45 QUALITY COMMODITIES, FI	0N9855351 y 0N9855385
46 QUALITY GLOBAL, FI	0N9855386 y 0N9855422
47 QUALITY INVERSION CONSERVADORA, FI	0N9855423 y 0N9855465
48 QUALITY INVERSION DECIDIDA, FI	0N9855466 y 0N9855503
49 QUALITY INVERSION MODERADA, FI	0N9855504 y 0N9855546
50 QUALITY SELECCION EMERGENTES, FI	0N9855547 y 0N9855583

Consta la oportuna diligencia de legitimación de firmas en folio anexo, exclusivo para documentos notariales, nº 5712.124



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]



FE5712124



12/2019

**= 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._____

El documento de diligencia de firma se extiende en dos folios mecanografiados por una sola cara, en los que estampo mi sello e identifico con la serie y número del presente folio de papel timbrado de uso exclusivo notarial._____

En Madrid, a treinta de abril de dos mil veinte._____

Libro Indicador nº 187 / 2020._____



Miriam Herrando