

BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
informe de gestión del ejercicio 2016

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo BBVA MI Inversión Mixta, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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 de BBVA MI Inversión Mixta, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo 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.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

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 BBVA MI Inversión Mixta, F.I., a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema M^a Ramos Pascual

29 de marzo de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/29248
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



CLASE 8.^a



0M9903189

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016
(Expresados en euros)

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	170 478 485,63	69 671 169,01
Deudores	530 284,67	904 048,65
Cartera de inversiones financieras	146 656 018,32	64 717 265,83
Cartera interior	4 716 434,26	3 113 926,50
Valores representativos de deuda	2 982 299,77	285 639,49
Instrumentos de patrimonio	1 734 134,49	2 828 287,01
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	141 422 806,71	61 018 327,50
Valores representativos de deuda	73 401 680,50	30 809 956,10
Instrumentos de patrimonio	68 021 126,21	30 208 371,40
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	516 777,35	585 011,83
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	23 292 182,64	4 049 854,53
TOTAL ACTIVO	170 478 485,63	69 671 169,01

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.ª



OM9903190

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.**Balance de situación al 31 de diciembre de 2016**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	169 960 182,85	69 411 558,06
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	169 960 182,85	69 411 558,06
Capital	-	-
Partícipes	169 471 481,96	70 042 859,33
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	488 700,89	(631 301,27)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	518 302,78	259 610,95
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	57 209,35	109 492,97
Pasivos financieros	-	-
Derivados	458 534,28	148 430,03
Periodificaciones	2 559,15	1 687,95
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	170 478 485,63	69 671 169,01
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	69 487 773,69	641 202 905,57
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	1 312 800,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	69 487 773,69	639 890 105,57
Otras cuentas de orden	618 546,70	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	618 546,70	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	70 106 320,39	641 202 905,57

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M9903191

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresadas en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 056 047,93)	(139 658,35)
Comisión de gestión	(1 672 601,71)	(113 231,42)
Comisión de depositario	(120 936,73)	(8 087,99)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(262 509,49)	(18 338,94)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 056 047,93)	(139 658,35)
Ingresos financieros	3 350 190,27	169 618,14
Gastos financieros	(1 419,76)	(54,21)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 121 140,21	(639 525,62)
Por operaciones de la cartera interior	(347 777,59)	(119 642,23)
Por operaciones de la cartera exterior	1 468 917,80	(519 883,39)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(7 948,65)	(7 067,48)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 915 957,71)	(14 613,75)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(234 533,69)	(22 879,46)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 447 543,70)	(54 838,84)
Resultados por operaciones con derivados	(233 880,32)	63 104,55
Otros	-	-
Resultado financiero	2 546 004,36	(491 642,92)
Resultado antes de impuestos	489 956,43	(631 301,27)
Impuesto sobre beneficios	(1 255,54)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	488 700,89	(631 301,27)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2016

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 488 700,89

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

Total de ingresos y gastos reconocidos 488 700,89

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	70 042 859,33	-	-	(631 301,27)	-	-	69 411 558,06
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	70 042 859,33	-	-	(631 301,27)	-	-	69 411 558,06
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	488 700,89	-	-	488 700,89
Aplicación del resultado del ejercicio	(631 301,27)	-	-	631 301,27	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	118 069 803,79	-	-	-	-	-	118 069 803,79
Reembolsos	(18 009 879,89)	-	-	-	-	-	(18 009 879,89)
Remanente procedente de fusión	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	169 471 481,96	-	-	488 700,89	-	-	169 960 182,85



CLASE 8.ª



0M9903192

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2015

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (631 301,27)

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

Total de ingresos y gastos reconocidos (631 301,27)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(631 301,27)	-	-	(631 301,27)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con participes	71 317 927,76	-	-	-	-	-	71 317 927,76
Suscripciones	(1 275 068,43)	-	-	-	-	-	(1 275 068,43)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	70 042 859,33	-	-	(631 301,27)	-	-	69 411 558,06



CLASE 8.ª



0M9903193



CLASE 8.^a



0M9903194

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

BBVA MI Inversión Mixta, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 24 de agosto de 2015. Tiene su domicilio social en Ciudad BBVA, C/ Azul N°4, Madrid.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 25 de septiembre de 2015 con el número 4.904, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.

Durante el ejercicio 2015 y parte del ejercicio 2016 el depositario del Fondo ha sido Banco Depositario BBVA, S.A. hasta la fusión por absorción por parte de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) inscrita en el Registro Mercantil el 11 de noviembre de 2016 y en la C.N.M.V. el 17 de noviembre de 2016.

BBVA ha desarrollado las funciones de entidad depositaria de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.^a



0M9903195

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. Desde el 24 de agosto de 2015 esta comisión fue del 1,40% hasta el 4 de octubre de 2015, fecha en la que el Fondo pasó a estar exento de comisión de gestión hasta el 25 de octubre de 2015, fecha a partir de la cual la comisión de gestión pasó a ser del 1,40%. Durante el ejercicio 2016 se ha mantenido dicha comisión.



CLASE 8.ª



0M9903196

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. Desde el 24 de agosto de 2015 esta comisión fue del 0,10% hasta el 4 de octubre de 2015, fecha en la que el Fondo pasó a estar exento de comisión de depósito hasta el 25 de octubre de 2010, fecha a partir de la cual la comisión de depósito pasó a ser del 0,10%. Durante el ejercicio 2016 se ha mantenido dicha comisión.

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M9903197

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- Riesgo de contrapartida: dentro del concepto de riesgo de contrapartida englobamos, de manera amplia los siguientes riesgos:
 - Riesgo de contrapartida: es el riesgo de que la contrapartida pueda incurrir en incumplimiento antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja de una de las siguientes tipologías de operaciones: instrumentos derivados, operaciones con liquidaciones diferidas, operaciones con compromiso de recompra, y operaciones de préstamo de valores o materias primas.
 - Riesgo de depósito por operativa de depósitos interbancarios: debido a la naturaleza de este tipo de operaciones y su uso habitual en el terreno de la gestión de activos, más dirigido a la inversión a plazos de activo monetario, puede analizarse junto con el resto de exposiciones de riesgo emisor.
 - Riesgo de contado o liquidación: es el riesgo de incumplimiento de pagos en el momento del intercambio de activos que al contratarse tenían un valor equivalente. La operativa está vinculada con las transferencias de fondos o valores de las operaciones y los riesgos crediticios por el coste de reposición de las posiciones.
- Riesgo de liquidez: es la potencial incapacidad de atender las solicitudes de reembolso de participaciones realizadas por los partícipes del Fondo, y puede analizarse desde dos perspectivas:
 - Desde el punto de vista del activo, es la posible pérdida derivada de la imposibilidad de deshacer las inversiones en el tiempo necesario para hacer frente a las obligaciones de la Sociedad o al precio al que se valoran dichas inversiones en las diferentes carteras, como consecuencia de la falta de profundidad de mercado sobre los instrumentos en particular.
 - Desde el punto de vista del pasivo, es la posible contingencia derivada de solicitudes de reembolso de participaciones no previstas por la entidad gestora. Esta contingencia es analizada a través del estudio del comportamiento histórico de los inversores con el fin de estimar el máximo reembolso posible con un determinado nivel de confianza.

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



CLASE 8.^a



0M9903198

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- Riesgo de mercado: es la posible pérdida que asume una cartera como consecuencia de una disminución en su valoración debido a cambios o movimientos adversos en los datos de mercado que afecten a los fondos según su inversión. Se pueden identificar algunos de los principales tipos de riesgo de mercado a los que se puede enfrentar una cartera o inversión:
 - Riesgo de equity: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a la incertidumbre generada por la volatilidad en los precios especialmente en acciones. Este riesgo puede ser subdividido a su vez en riesgo específico, diversificable o no sistemático y riesgo sistemático o no diversificable.
 - Riesgo de tipos de interés: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en las curvas de tipos de interés que afectan la valoración de activos de renta fija que se tengan en cartera. El impacto de estos movimientos será dependiente tanto del sentido del movimiento como del posicionamiento en duración que el gestor tenga en su cartera.
 - Riesgo de tipo de cambio: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en los tipos de cambio en caso de tener inversiones en divisa diferente a la denominación del fondo.
 - Riesgo de correlaciones: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a modificaciones en la correlaciones entre los activos de cartera. De cara a diversificar el riesgo es necesario considerar la correlación que existe entre los diferentes activos, si esta estructura de correlaciones se ve modificada puede alterar las coberturas y diversificaciones aumentando el impacto de las pérdidas. El riesgo de mercado tiene que estar identificado, medido y valorado, para su seguimiento y gestión. Los controles y métricas aplicables a cada cartera de la Sociedad Gestora atenderán a la naturaleza y perfil de riesgo de la misma.
- Riesgo de carácter operativo: entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:
 - Riesgo de incumplimiento normativo: es el riesgo que nace de la violación o incumplimiento de leyes, reglas, regulaciones, políticas internas, procedimientos y códigos de conducta.



CLASE 8.ª



0M9903199

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- Riesgo operacional: definido como aquel que pueda provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. En cuanto a los riesgos Operacionales y Legales resultantes de la actividad de inversión de la Sociedad, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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



CLASE 8.ª



OM9903200

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, no son comparables, dado que el ejercicio 2015 corresponde al periodo comprendido entre el 24 de agosto de 2015 y el 31 de diciembre de 31 de diciembre de 2015.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales del ejercicio 2016 y del periodo comprendido entre el 24 de agosto de 2015 y el 31 de diciembre de 31 de diciembre de 2015.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OM9903201

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª



0M9903202

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9903203

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.ª



0M9903204

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.ª



OM9903205

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que el Fondo no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad Gestora del Fondo incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad Gestora del Fondo tenga información al respecto.

j) Moneda extranjera

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



CLASE 8.^a



0M9903206

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.



CLASE 8.^a



0M9903207

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	-	775 324,15
Administraciones Públicas deudoras	416 276,83	10 950,14
Operaciones pendientes de liquidar	38 485,78	32 492,72
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	75 522,06	85 281,64
	530 284,67	904 048,65

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	1 255,54	22,50
Operaciones pendientes de liquidar	-	80 230,13
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	21 087,58	17 539,68
Otros	34 866,23	11 700,66
	57 209,35	109 492,97

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio y otras retenciones, respectivamente.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisión de gestión pendiente de pago al cierre del ejercicio correspondiente, la cual se liquida semanalmente los lunes.



CLASE 8.^a



0M9903208

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	4 716 434,26	3 113 926,50
Valores representativos de deuda	2 982 299,77	285 639,49
Instrumentos de patrimonio	1 734 134,49	2 828 287,01
Cartera exterior	141 422 806,71	61 018 327,50
Valores representativos de deuda	73 401 680,50	30 809 956,10
Instrumentos de patrimonio	68 021 126,21	30 208 371,40
Intereses de la cartera de inversión	516 777,35	585 011,83
	146 656 018,32	64 717 265,83

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en BBVA y Banco Depositario BBVA, S.A., respectivamente.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que oscilaba entre el 0,20% y el 0,00%



CLASE 8.ª



0M9903209

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	169 960 182,85	69 411 558,06
Número de participaciones emitidas	17 261 469,08	6 910 888,85
Valor liquidativo por participación	9,85	10,04
Número de partícipes	4 936	1 924

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	618 546,70	-
	618 546,70	-



CLASE 8.ª



OM9903210

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

Las Bases Imponibles Negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio 2016 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

Dentro del epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" se recogen las Bases Imponibles Negativas definitivamente presentadas en la declaración del Impuesto sobre beneficios del ejercicio 2015, cuya presentación fue la siguiente:

	2015
Resultado del ejercicio 2015	(631 301,27)
Diferencias Permanentes por valoración de títulos (-)	(142 090,00)
Base Imponible del ejercicio 2015	618 546,70

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9903211

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por los servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2016 y del periodo comprendido entre el 24 de agosto de 2015 y el 31 de diciembre de 2015, ascienden a dos miles y mil euros, respectivamente.

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
FERROVIAL EMISIONES 00,375 2022-09-14	EUR	991 210,00	1 533,87	973 435,72	(17 774,28)	ES0205032016
CANAL DE ISABEL II 01,680 2025-02-26	EUR	687 133,00	11 391,63	711 220,89	24 087,89	ES0205061007
MAPFRE SA 01,625 2026-05-19	EUR	1 296 542,00	13 356,98	1 297 643,16	1 101,16	ES0224244071
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 974 885,00	26 282,48	2 982 299,77	7 414,77	
Acciones admitidas cotización						
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	668 220,44	-	518 029,00	(150 191,44)	ES0177542018
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	1 076 324,70	-	1 216 105,49	139 780,79	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 744 545,14	-	1 734 134,49	(10 410,65)	
TOTAL Cartera Interior		4 719 430,14	26 282,48	4 716 434,26	(2 995,88)	



CLASE 8.ª



0M9903212

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CREDIT SUISSE/LONDO 01,375 2019-11-29	EUR	1 032 240,00	(7 107,07)	1 043 152,55	10 912,55	XS1074053130
SOCIETE FONCIERE LY 02,250 2022-11-16	EUR	505 685,00	535,93	534 546,06	28 861,06	FR0013053030
BNP PARIBAS 02,500 2019-08-23	EUR	1 021 032,50	(6 340,16)	1 025 903,06	4 870,56	XS0819738492
DANONE 00,424 2022-11-03	EUR	997 020,00	749,91	996 423,84	(596,16)	FR0013216900
CAP GEMINI SA 01,750 2020-07-01	EUR	818 650,00	3 119,24	840 595,94	21 945,94	FR0012821932
CAP GEMINI SA 00,500 2021-11-09	EUR	199 848,00	146,23	200 256,24	408,24	FR0013218138
CARREFOUR SA 04,000 2020-04-09	EUR	570 450,00	178,04	576 687,30	6 237,30	XS0499243300
RCI BANQUE 00,625 2021-11-10	EUR	598 198,00	571,63	599 952,34	1 754,34	FR0013218153
LLOYDS TSB BANK PLC 05,375 2019-09-03	EUR	942 200,00	(25 058,07)	954 645,25	12 445,25	XS0449361350
UNICREDIT. SOCIETA 01,500 2019-06-19	EUR	511 776,00	373,96	514 612,89	2 836,89	XS1078760813
HSBC HOLDINGS PLC 06,000 2019-06-10	EUR	1 161 020,00	(14 173,89)	1 186 848,14	25 828,14	XS0433028254
CREDIT SUISSE/LONDO 01,125 2020-09-15	EUR	456 953,50	(135,37)	465 740,45	8 786,95	XS1291175161
RWE FINANCE BV 06,500 2021-08-10	EUR	633 825,00	(6 277,74)	659 910,62	26 085,62	XS0412842857
BAYER A.G. 03,000 2075-07-01	EUR	500 020,00	7 531,82	507 488,73	7 468,73	DE000A11QR65
HOLCIM FIN LUXEMBOU 01,375 2023-05-26	EUR	1 228 459,99	7 936,93	1 232 515,07	4 055,08	XS1420337633
ING BANK N.V. 04,500 2022-02-21	EUR	2 856 813,00	49 568,17	2 887 040,74	30 227,74	XS0748187902
ACHMEA BV 04,250 2049-02-04	EUR	374 146,67	15 788,25	376 074,07	1 927,40	XS1180651587
CITYCON TREASURY BV 01,250 2026-09-08	EUR	1 001 350,00	3 845,83	955 098,28	(46 251,72)	XS1485608118
BBVA SENIOR FINANCE 03,750 2018-01-17	EUR	532 465,00	3 934,38	533 374,72	909,72	XS0872702112
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 02,625 2025-02-27	EUR	1 005 456,00	22 627,82	1 024 972,34	19 516,34	XS1195574881
BANK OF AMERICA COR 01,625 2022-09-14	EUR	151 146,50	532,98	157 062,75	5 916,25	XS1290850707
BBVA SENIOR FINANCE 02,375 2019-01-22	EUR	2 201 859,00	40 408,22	2 205 483,83	3 624,83	XS1016720853
BBVA SUB CAPITAL UN 03,500 2024-04-11	EUR	1 853 170,00	40 264,83	1 881 604,29	28 434,29	XS1055241373
SANTANDER INTL DEBT 01,375 2022-12-14	EUR	2 367 120,00	(1 311,07)	2 396 302,02	29 182,02	XS1330948818
SANTANDER UK PLC 00,875 2020-11-25	EUR	415 798,72	406,71	423 893,74	8 095,02	XS1325080890
BARCLAYS BANK PLC 06,000 2021-01-14	EUR	1 079 827,00	16 226,41	1 078 781,02	(1 045,98)	XS0525912449
VERIZON COMMUNICATI 02,375 2022-02-17	EUR	650 794,00	11 269,82	656 587,33	5 793,33	XS1030900168
BP CAPITAL MARKETS 01,373 2022-03-03	EUR	484 584,92	5 284,62	505 665,52	21 080,60	XS1375956569
LLOYDS TSB BANK PLC 01,000 2021-11-19	EUR	774 108,50	1 074,77	800 306,76	26 198,26	XS1139091372
BANK OF AMERICA COR 02,500 2020-07-27	EUR	1 354 315,00	323,16	1 360 706,12	6 391,12	XS0954946926
INMOBILIARIA COLONI 01,863 2019-06-05	EUR	201 158,33	1 766,98	206 938,53	5 780,20	XS1241699922
CITIGROUP INC 01,375 2021-10-27	EUR	796 894,75	(437,64)	810 730,08	13 835,33	XS1128148845
AT&T INC 02,500 2023-03-15	EUR	1 091 529,00	11 563,22	1 097 808,29	6 279,29	XS0903433513



CLASE 8.ª



OM9903213

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TELEFONICA EMISIONE 04,693 2019-11-11	EUR	171 579,50	(5 273,45)	175 158,77	3 579,27	XS0462999573
TELEFONICA EMISIONE 04,710 2020-01-20	EUR	574 075,00	3 658,30	584 364,81	10 289,81	XS0842214818
TELEFONICA EMISIONE 00,318 2020-10-17	EUR	999 800,00	662,25	994 181,17	(5 618,83)	XS1505554698
TOTAL S.A. 02,250 2049-12-29	EUR	1 956 660,00	38 785,02	1 986 606,78	29 946,78	XS1195201931
TOTAL S.A. 02,708 2049-05-05	EUR	637 797,02	4 028,11	623 049,64	(14 747,38)	XS1501167164
VODAFONE GROUP PLC 00,500 2024-01-30	EUR	1 375 799,64	2 154,46	1 339 884,46	(35 915,18)	XS1499604905
JPMORGAN CHASE & CO 01,375 2021-09-16	EUR	1 437 248,75	1 071,61	1 446 257,72	9 008,97	XS1110449458
PRICELINE GROUP INC 02,150 2022-11-25	EUR	631 794,70	1 455,77	670 233,54	38 438,84	XS1325825211
GASS NATURAL FENOSA 03,875 2023-01-17	EUR	1 196 260,00	16 819,67	1 206 330,47	10 070,47	XS0875343757
CREDIT AGRICOLE SA 03,875 2019-02-13	EUR	1 104 485,00	7 109,72	1 108 761,81	4 276,81	XS0746002392
CENTRICA PLC 03,000 2076-04-10	EUR	285 074,00	6 644,54	293 139,71	8 065,71	XS1216020161
EASYJET PLC 01,125 2023-10-18	EUR	935 233,27	2 532,92	928 968,30	(6 264,97)	XS1505884723
NORDEA BANK AB (PUB 04,500 2020-03-26	EUR	1 020 300,00	1 799,33	1 045 279,16	24 979,16	XS0497179035
AZA SPA 03,625 2022-01-13	EUR	955 625,00	11 961,34	991 839,73	36 214,73	XS1004874621
DAIMLER AG 00,500 2019-09-09	EUR	500 552,14	648,54	506 755,44	6 203,30	DE000A2AAL23
IMPERIAL TOBACCO FI 05,000 2019-12-02	EUR	492 979,00	(14 865,70)	501 707,28	8 728,28	XS0715437140
GOLDMAN SACHS GROUP 02,625 2020-08-19	EUR	699 303,00	(5 150,53)	714 240,07	14 937,07	XS0963375232
AMADEUS CAP MARKT 01,625 2021-11-17	EUR	1 324 073,00	(648,53)	1 374 565,11	50 492,11	XS1322048619
REDEXIS GAS FINANCE 02,750 2021-04-08	EUR	868 510,00	6 539,38	881 513,77	13 003,77	XS1050547931
REDEXIS GAS FINANCE 01,875 2027-04-27	EUR	611 110,00	7 236,01	581 147,83	(29 962,17)	XS1223842847
JAB HOLDINGS BV 01,750 2023-05-25	EUR	1 442 229,00	11 832,57	1 457 968,55	15 739,55	DE000A181034
MERLIN PROPERTIES S 02,225 2023-04-25	EUR	1 533 259,09	20 261,69	1 543 652,90	10 393,81	XS1398336351
UBS AG 01,125 2020-06-30	EUR	1 024 770,00	272,72	1 041 498,51	16 728,51	XS1254428540
SNAM SPA 01,375 2023-11-19	EUR	285 711,14	495,17	295 804,32	10 093,18	XS1318709497
AEROPORTI DI ROMA 03,250 2021-02-20	EUR	563 280,00	3 550,37	562 317,51	(962,49)	XS1004236185
UNIONE DI BANCHE IT 02,875 2019-02-18	EUR	626 861,00	5 726,62	638 703,95	11 842,95	XS1033018158
IE2 HOLDCO 02,375 2023-11-27	EUR	928 386,00	205,92	940 035,18	11 649,18	XS1326311070
COöPERATIEVE CENTRA 04,125 2022-09-14	EUR	1 815 281,00	(2 977,15)	1 865 657,92	50 376,92	XS0826634874
INMOBILIARIA COLONI 02,728 2023-06-05	EUR	416 860,00	4 729,09	422 323,15	5 463,15	XS1241701413
INMOBILIARIA COLONI 01,450 2024-10-28	EUR	491 675,00	1 432,44	475 558,79	(16 116,21)	XS1509942923
INTESA SANPAOLO SPA 04,125 2020-04-14	EUR	563 526,00	(1 755,59)	570 253,88	6 727,88	XS0500187843
INTESA SANPAOLO SPA 03,000 2019-01-28	EUR	1 602 550,00	8 208,16	1 609 714,22	7 164,22	XS0997333223
INTESA SANPAOLO SPA 01,037 2020-06-15	EUR	502 270,00	(384,01)	502 247,12	(22,88)	XS1246144650
KONINKLIJKE KPN NV 00,625 2025-04-09	EUR	590 518,00	1 487,62	573 633,34	(16 884,66)	XS1485532896



CLASE 8.ª



OM9903214

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ENGIE 03,875 2043-07-10	EUR	516 395,00	8 608,87	521 477,43	5 082,43	FR0011531714
GLENCORE FINANCE EU 01,875 2023-09-13	EUR	1 078 073,75	7 191,93	1 101 265,96	23 192,21	XS1489184900
COOPERATIEVE CENTRA 04,125 2021-01-12	EUR	3 499 800,50	79 212,40	3 521 920,22	22 119,72	XS0576532054
ENEL SPA 04,875 2018-02-20	EUR	1 312 470,00	(3 367,20)	1 318 035,56	5 565,56	IT0004794142
SKY PLC 01,500 2021-09-15	EUR	1 051 600,00	1 188,30	1 044 208,96	(7 391,04)	XS1109741246
ORANGE 04,000 2049-10-01	EUR	509 270,00	4 922,55	527 863,75	18 593,75	XS1115490523
ORANGE 05,000 2049-10-01	EUR	312 974,50	3 531,18	315 205,55	2 231,05	XS1115498260
NGG FINANCE PLC 04,250 2076-06-18	EUR	423 244,00	9 028,00	426 100,77	2 856,77	XS0903531795
EDF SA 04,250 2049-01-29	EUR	516 420,00	19 365,75	510 710,51	(5 709,49)	FR0011401736
EDF SA 05,000 2049-12-31	EUR	205 672,00	9 364,93	190 565,98	(15 106,02)	FR0011697028
ABN AMRO BANK N.V. 06,375 2021-04-27	EUR	1 453 167,99	8 178,92	1 519 919,16	66 751,17	XS0619548216
ABN AMRO BANK N.V. 02,875 2025-06-30	EUR	515 083,00	5 676,99	527 544,59	12 461,59	XS1253955469
ENGIE 03,000 2049-06-02	EUR	702 588,00	12 159,02	725 798,24	23 210,24	FR0011942226
TOTALES Renta fija privada cotizada		72 632 108,37	490 494,87	73 401 680,50	769 572,13	
Acciones admitidas cotización						
WPP PLC	GBP	880 446,71	-	913 187,11	32 740,40	JE00B8KF9B49
DANSKE BANK A/S	DKK	671 059,51	-	784 230,85	113 171,34	DK0010274414
RANDSTAD HOLDING	EUR	931 021,21	-	979 070,00	48 048,79	NL0000379121
ING GROEP NV	EUR	466 050,20	-	668 500,00	202 449,80	NL0011821202
NOKIA OYJ	EUR	1 334 612,20	-	1 027 730,35	(306 881,85)	FI0009000681
ROCHE HOLDING AG	CHF	1 646 149,49	-	1 518 718,61	(127 430,88)	CH0012032048
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1 184 141,64	-	1 236 852,50	52 710,86	NL0011794037
THALES SA	EUR	1 196 700,77	-	1 474 080,00	277 379,23	FR0000121329
LAGARDERE	EUR	805 756,88	-	835 850,47	30 093,59	FR0000130213
EIFFAGE SA	EUR	1 676 306,05	-	1 775 500,00	99 193,95	FR0000130452
BOUYGUES SA	EUR	1 478 383,16	-	1 532 025,00	53 641,84	FR0000120503
BP PLC	GBP	849 986,76	-	993 645,95	143 659,19	GB0007980591
AXA SA	EUR	1 901 883,61	-	2 110 680,00	208 796,39	FR0000120628
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1 523 095,70	-	1 485 426,18	(37 669,52)	NL0000009082
UBM PLC	GBP	618 895,70	-	667 979,27	49 083,57	JE00BD9WR069
J SAINSBURY PLC	GBP	816 830,04	-	670 541,39	(146 288,65)	GB00B019KW72
LADBROKES CORAL PLC	GBP	1 270 622,74	-	1 089 191,19	(181 431,55)	GB00B0ZSH635
DIAGEO PLC	GBP	1 136 069,87	-	1 110 376,96	(25 692,91)	GB0002374006
CRH PLC	GBP	606 919,42	-	795 801,51	188 882,09	IE0001827041
BAE SYSTEMS PLC	GBP	1 842 879,72	-	2 005 987,50	163 107,78	GB0002634946



CLASE 8.ª



OM9903215

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM9903216

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PLAYTECH LTD	GBP	2 064 569,26	-	1 958 315,01	(106 254,25)	IM00B7S9G985
UNILEVER NV	EUR	1 526 198,91	-	1 486 370,00	(39 828,91)	NL0000009355
TOTAL S.A.	EUR	794 599,48	-	906 240,72	111 641,24	FR0000120271
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	1 210 053,49	-	1 508 000,00	297 946,51	NL0000009538
NORSK HYDRO	NOK	655 999,61	-	944 072,10	288 072,49	NO0005052605
BNP PARIBAS	EUR	1 102 700,91	-	1 392 650,00	289 949,09	FR0000131104
NOVARTIS	CHF	2 493 020,04	-	2 488 228,58	(4 791,46)	CH0012005267
PARTNERS GROUP	CHF	1 616 253,36	-	1 602 573,67	(13 679,69)	CH0024608827
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	604 848,92	-	754 318,56	149 469,64	GB00B03MLX29
ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	11 431,65	-	13 348,29	1 916,64	GB00B03MLX29
ENEL SPA	EUR	923 827,95	-	1 047 628,20	123 800,25	IT0003128367
ITV PLC	GBP	1 710 653,46	-	1 810 282,83	99 629,37	GB0033986497
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1 469 641,57	-	1 196 950,00	(272 691,57)	FR0000124141
ATLANTIA SPA	EUR	1 950 457,81	-	1 936 486,44	(13 971,37)	IT0003506190
NEWBELCO SANV	EUR	1 221 440,49	-	1 109 669,80	(111 770,69)	BE0974293251
NN GROUP NV	EUR	848 355,79	-	901 460,00	53 104,21	NL0010773842
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	1 036 775,61	-	1 067 449,95	30 674,34	GB0002875804
DAIMLER AG	EUR	1 096 882,56	-	1 131 520,00	34 637,44	DE0007100000
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1 452 180,42	-	1 641 675,00	189 494,58	AT0000652011
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	1 358 831,72	-	1 159 960,94	(198 870,78)	GB0004544929
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1 755 631,69	-	1 625 420,00	(130 211,69)	IT0000072618
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	2 019 615,30	-	2 150 682,50	131 067,20	DE0005557508
SHIRE PHARMACEUTICALS GROUP	GBP	1 882 759,22	-	1 807 616,51	(75 142,71)	JE00B2QKY057
NATIXIS	EUR	771 258,98	-	790 353,44	19 094,46	FR0000120685
COM HEM HOLDING AB	SEK	1 174 119,69	-	1 327 704,22	153 584,53	SE0005999778
ORANGE	EUR	2 120 610,99	-	2 078 640,00	(41 970,99)	FR0000133308
RUBIS SCA	EUR	1 155 022,14	-	1 331 610,00	176 587,86	FR0000121253
ENGIE	EUR	1 153 494,44	-	993 840,00	(159 654,44)	FR0010208488
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1 659 367,22	-	1 643 989,40	(15 377,82)	GB0009252882
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1 135 607,69	-	1 135 200,00	(407,69)	DE000EVNK013
ENI SPA	EUR	1 425 389,44	-	1 577 940,00	152 550,56	IT0003132476
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	957 794,76	-	745 420,00	(212 374,76)	IT0003261697
SWISS RE LTD	CHF	1 000 658,99	-	1 080 135,21	79 476,22	CH0126881561
TOTALES Acciones admitidas cotización		66 197 864,94		68 021 126,21	1 823 261,27	
TOTAL Cartera Exterior		138 829 973,31	490 494,87	141 422 806,71	2 592 833,40	

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "call"				
KONINKLIJKE PHILIPS NV 1	EUR	317 200,00	20 280,00	17/02/2017
SWISS RE AG 1	CHF	109 692,49	10 541,68	20/01/2017
ING GROEP NV 1	EUR	7 000,00	5 845,20	20/01/2017
ERSTE GROUP BANK AG 1	EUR	-	25 051,40	20/01/2017
SHIRE PLC 1	GBP	9 840 781,65	5 016,86	20/01/2017
BOUYGUES SA 1	EUR	1 597 500,00	14 665,18	20/01/2017
LAGARDERE SCA 1	EUR	4 829 217,50	56 683,93	17/02/2017
BP PLC 1	GBP	-	29 632,17	17/02/2017
EVONIK INDUSTRIES AG 1	EUR	1 120 000,00	35 600,00	20/01/2017
INTESA SANPAOLO 1	EUR	536 385,85	9 836,12	17/02/2017
BNP PARIBAS 1	EUR	3 128 000,00	8 850,40	17/02/2017
AXA SA 1	EUR	4 987 620,00	22 880,00	20/01/2017
BANCO SANTANDER SA 1	EUR	674 388,00	10 720,32	17/02/2017
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1	EUR	1 164 298,00	11 415,64	17/02/2017
THALES SA 1	EUR	4 053 000,00	18 060,00	17/02/2017
ORANGE 1	EUR	2 174 400,00	26 857,15	17/02/2017
NATIXIS 1	EUR	9 743 760,32	16 017,88	17/02/2017
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES 1	EUR	-	10 477,95	17/02/2017
RANDSTAD HOLDING NV 1	EUR	107 350,00	8 709,60	17/02/2017
NORSK HYDRO ASA 1	NOK	1 116 908,15	12 062,84	17/02/2017
IMPERIAL BRANDS PLC 1	GBP	12 279 050,19	14 905,13	17/02/2017
KONINKLIJKE KPN NV 1	EUR	64 400,14	19 444,62	17/02/2017
WPP PLC 1	GBP	9 579 413,30	7 547,87	17/02/2017
NN GROUP NV 1	EUR	-	9 240,00	17/02/2017
ATLANTIA SPA 1	EUR	2 057 408,10	16 572,36	17/02/2017
ENI SPA 1	EUR	-	31 620,00	17/02/2017
TOTALES Emisión de opciones "call"		69 487 773,69	458 534,28	
TOTALES		69 487 773,69	458 534,28	



CLASE 8.ª



OM9903217

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



OM9903218

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CANAL DE ISABEL II 01,680 2025-02-26	EUR	285 395,00	4 360,44	285 639,49	244,49	ES0205061007
TOTALES Renta fija privada cotizada		285 395,00	4 360,44	285 639,49	244,49	
Acciones admitidas cotización						
ENDESA SA	EUR	398 384,75	-	375 223,87	(23 160,88)	ES0130670112
RED ELECTRICA CORPORACION	EUR	436 910,65	-	447 238,00	10 327,35	ES0173093115
AMADEUS IT HOLDING SA A	EUR	504 617,02	-	533 665,14	29 048,12	ES0109067019
BANKIA, S.A.	EUR	443 161,93	-	414 372,83	(28 789,10)	ES0113307021
ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y	EUR	634 175,77	-	591 763,58	(42 412,19)	ES0167050915
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	511 880,28	-	466 023,59	(45 856,69)	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 929 130,40	-	2 828 287,01	(100 843,39)	
TOTAL Cartera Interior		3 214 525,40	4 360,44	3 113 926,50	(100 598,90)	

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
LLOYDS TSB BANK PLC 05,375 2019-09-03	EUR	589 395,00	7 311,59	589 021,46	(373,54)	XS0449361350
SUBORDI BAYER A.G. 03,000 2075-07-01	EUR	500 020,00	7 500,98	501 249,02	1 229,02	DE000A11QR65
CREDIT SUISSE/LONDO 01,125 2020-09-15	EUR	456 953,50	1 270,63	456 365,39	(588,11)	XS1291175161
CREDIT SUISSE/LONDO 01,375 2019-11-29	EUR	517 270,00	249,37	514 551,72	(2 718,28)	XS1074053130
UNICREDIT, SOCIETÀ 01,500 2019-06-19	EUR	511 776,00	3 620,88	510 128,52	(1 647,48)	XS1078760813
SUBORDI ALLIANZ SE 03,375 2049-09-18	EUR	396 145,00	3 828,92	389 159,15	(6 985,85)	DE000A13R7Z7
SUBORDI SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 02,625 2025-02-27	EUR	293 015,00	6 748,72	287 589,91	(5 425,09)	XS1195574881
PERNOD RICARD 02,000 2020-06-22	EUR	104 099,00	887,41	104 571,77	472,77	FR0011798115
CASINO GUICHARD PER 03,248 2024-03-07	EUR	407 542,00	10 524,13	379 213,55	(28 328,45)	FR0011765825
CASINO GUICHARD PER 03,157 2019-08-06	EUR	215 214,00	1 853,24	208 453,03	(6 760,97)	FR0011301480
CASINO GUICHARD PER 04,726 2021-05-26	EUR	686 461,00	15 326,29	653 054,82	(33 406,18)	FR0011052661
CAP GEMINI SA 01,750 2020-07-01	EUR	510 125,00	4 216,72	512 208,28	2 083,28	FR0012821932
ACCOR SA 02,375 2023-09-17	EUR	406 747,00	2 587,14	403 822,27	(2 924,73)	FR0012949949
SUBORDI BBVA SUB CAPITAL UN 03,500 2024-04-11	EUR	415 350,00	9 845,28	414 605,08	(744,92)	XS1055241373
LLOYDS TSB BANK PLC 01,000 2021-11-19	EUR	774 108,50	917,66	770 647,18	(3 461,32)	XS1139091372
SUBORDI ACHMEA BV 04,250 2049-02-04	EUR	561 220,00	23 114,70	554 070,09	(7 149,91)	XS1180651587
SUBORDI HSBC HOLDINGS PLC 06,000 2019-06-10	EUR	584 225,00	13 630,87	583 980,44	(244,56)	XS0433028254
SUBORDI TOTAL S.A. 02,250 2049-12-29	EUR	476 945,00	9 569,33	459 828,82	(17 116,18)	XS1195201931
TELEFONICA EMISIONE 04,710 2020-01-20	EUR	574 075,00	21 439,65	573 104,94	(970,06)	XS0842214818
TELEFONICA EMISIONE 04,693 2019-11-11	EUR	171 579,50	(25,17)	172 121,85	542,35	XS0462999573
AT&T INC 02,500 2023-03-15	EUR	319 199,00	5 617,38	316 951,33	(2 247,67)	XS0903433513
CITIGROUP INC 01,375 2021-10-27	EUR	125 558,75	287,37	125 419,12	(139,63)	XS1128148845
BANK OF AMERICA COR 01,625 2022-09-14	EUR	151 146,50	688,19	150 442,07	(704,43)	XS1290850707
BANK OF AMERICA COR 02,500 2020-07-27	EUR	537 885,00	4 451,04	533 305,98	(4 579,02)	XS0954946926
JPMORGAN CHASE & CO 01,375 2021-09-16	EUR	126 506,25	450,52	126 659,76	153,51	XS1110449458
SUBORDI BARCLAYS BANK PLC 06,000 2021-01-14	EUR	1 079 827,00	50 262,02	1 079 092,75	(734,25)	XS0525912449
ABBEY NATIONAL TREAS 00,875 2020-11-25	EUR	415 798,72	361,08	413 617,43	(2 181,29)	XS1325080890
ABBEY NATIONAL TREAS 01,125 2025-03-10	EUR	426 245,50	4 488,45	423 406,81	(2 838,69)	XS1199439222
SUBOR SANTANDER ISSUANCES 01,018 2018-05-30	EUR	297 740,00	294,69	296 528,98	(1 211,02)	XS0255291626
ACCOR SA 02,625 2021-02-05	EUR	525 385,00	11 361,56	521 138,92	(4 246,08)	FR0011731876
SUBORDI EDF SA 05,000 2049-12-31	EUR	205 672,00	9 413,98	195 233,28	(10 438,72)	FR0011697028
UNIONE DI BANCHE IT 02,875 2019-02-18	EUR	626 861,00	13 793,53	630 540,72	3 679,72	XS1033018158
ATLANTIA SPA 04,500 2019-02-08	EUR	336 599,00	10 357,62	337 969,49	1 370,49	XS0744125302



CLASE 8.ª



0M9903219

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



OM9903220

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SNAM SPA 01,375 2023-11-19	EUR	499 495,00	791,02	497 217,91	(2 277,09)	XS1318709497
UBS AG 01,125 2020-06-30	EUR	306 829,00	1 515,84	305 651,80	(1 177,20)	XS1254428540
PRICELINE GROUP INC 02,150 2022-11-25	EUR	334 984,70	673,09	333 041,11	(1 943,59)	XS1325825211
GOLDMAN SACHS GROUP 02,625 2020-08-19	EUR	699 303,00	5 035,94	696 528,99	(2 774,01)	XS0963375232
AZA SPA 03,625 2022-01-13	EUR	955 625,00	28 621,70	959 332,37	3 707,37	XS1004874621
SUBORI NORDEA BANK AB (PUB 04,500 2020-03-26	EUR	1 020 300,00	29 192,85	1 020 365,76	65,76	XS0497179035
SUBORDI CENTRICA PLC 03,000 2076-04-10	EUR	285 074,00	6 541,22	275 225,17	(9 848,83)	XS1216020161
SUBORDI CRÉDIT AGRICOLE S.A 02,625 2027-03-17	EUR	479 023,50	10 580,13	474 423,60	(4 599,90)	XS1204154410
SUBORDI CRÉDIT AGRICOLE S.A 03,900 2021-04-19	EUR	1 119 775,00	25 373,59	1 117 485,10	(2 289,90)	XS0550466469
IMPERIAL TOBACCO FI 05,000 2019-12-02	EUR	145 490,00	(411,80)	146 012,85	522,85	XS0715437140
AMADEUS CAP MARKT 01,625 2021-11-17	EUR	503 370,00	909,00	501 167,78	(2 202,22)	XS1322048619
SUBOR ASSICURAZIONI GENER 05,500 2047-10-27	EUR	414 220,00	3 801,46	422 745,64	8 525,64	XS1311440082
SUBORDI ENGIE 03,875 2043-07-10	EUR	516 395,00	9 141,23	511 524,84	(4 870,16)	FR0011531714
ENEL SPA 04,875 2018-02-20	EUR	1 312 470,00	47 898,92	1 312 227,11	(242,89)	IT0004794142
GAS NATURAL CAPITAL 05,375 2019-05-24	EUR	116 299,00	2 399,22	116 511,34	212,34	XS0627188468
SOCIETE FONCIERE LY 02,250 2022-11-16	EUR	505 685,00	1 280,29	502 767,91	(2 917,09)	FR0013053030
INMOBILIARIA COLONI 01,863 2019-06-05	EUR	603 475,00	6 232,91	604 182,16	707,16	XS1241699922
INTESA SANPAOLO SPA 04,125 2020-04-14	EUR	563 526,00	12 194,68	566 818,31	3 292,31	XS0500187843
SUBORDI ABN AMRO BANK N.V. 02,875 2025-06-30	EUR	515 083,00	7 065,16	512 661,62	(2 421,38)	XS1253955469
INTESA SANPAOLO SPA 01,037 2020-06-15	EUR	502 270,00	143,10	502 106,79	(163,21)	XS1246144650
SUBORDI ABN AMRO BANK N.V. 06,375 2021-04-27	EUR	855 098,00	28 018,74	845 151,96	(9 946,04)	XS0619548216
SUBORDI ENGIE 03,000 2049-06-02	EUR	702 588,00	12 162,90	697 376,03	(5 211,97)	FR0011942226
SUBOR COOPERATIEVE CENTRA 03,750 2020-11-09	EUR	551 895,00	1 309,47	552 334,46	439,46	XS0557252417
SUBORDI ORANGE 05,000 2049-10-01	EUR	312 974,50	3 663,50	298 476,01	(14 498,49)	XS1115498260
SUBORDI NGG FINANCE PLC 04,250 2076-06-18	EUR	423 244,00	9 089,04	417 482,79	(5 761,21)	XS0903531795
SUBORDI EDF SA 04,250 2049-01-29	EUR	516 420,00	19 567,78	499 953,86	(16 466,14)	FR0011401736
E.ON INTERNATIONAL 05,750 2020-05-07	EUR	1 078 215,00	31 228,43	1 078 148,21	(66,79)	XS0361244667
INTESA SANPAOLO SPA 03,000 2019-01-28	EUR	857 226,00	20 386,21	854 980,69	(2 245,31)	XS0997333223
TOTALES Renta fija privada cotizada		31 023 041,92	580 651,39	30 809 956,10	(213 085,82)	

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
CRH PLC	GBP	530 928,15	-	547 279,18	16 351,03	IE0001827041
BARCLAYS PLC	GBP	557 589,97	-	516 079,96	(41 510,01)	GB0031348658
DELHAIZE GROUP	EUR	486 305,41	-	497 975,34	11 669,93	BE0003562700
THALES SA	EUR	427 877,96	-	426 554,30	(1 323,66)	FR0000121329
RENAULT	EUR	267 677,68	-	287 616,15	19 938,47	FR0000131906
BOUYGUES SA	EUR	623 463,91	-	648 564,12	25 100,21	FR0000120503
BNP PARIBAS	EUR	518 986,63	-	493 677,96	(25 308,67)	FR0000131104
AXA SA	EUR	570 811,49	-	584 049,27	13 237,78	FR0000120628
ACCOR SA	EUR	581 484,93	-	555 629,45	(25 855,48)	FR0000120404
UBM PLC	GBP	347 015,45	-	351 693,49	4 678,04	JE00B2R84W06
SMITH & NEPHEW	GBP	680 253,63	-	715 146,50	34 892,87	GB0009223206
LADBROKES PLC	GBP	522 632,65	-	536 190,34	13 557,69	GB00B0ZSH635
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	598 949,91	-	587 530,08	(11 419,83)	IT0000062072
DIAGEO PLC	GBP	557 521,40	-	534 948,29	(22 573,11)	GB0002374006
LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	489 271,65	-	487 234,49	(2 037,16)	CH0012214059
AVIVA PLC	GBP	477 738,27	-	486 609,88	8 871,61	GB0002162385
BAE SYSTEMS PLC	GBP	553 620,25	-	549 663,45	(3 956,80)	GB0002634946
BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	GBP	610 059,84	-	656 896,44	46 836,60	GB00B02L3W35
ASTRAZENECA PLC	GBP	659 245,12	-	689 254,41	30 009,29	GB0009895292
VODAFONE GROUP PLC	GBP	732 617,30	-	714 969,54	(17 647,76)	GB00BH4HKS39
UNILEVER NV	EUR	615 355,03	-	603 459,94	(11 895,09)	NL0000009355
TOTAL S.A.	EUR	691 895,11	-	652 729,77	(39 165,34)	FR0000120271
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	530 028,33	-	513 560,88	(16 467,45)	NL0000009538
NORSK HYDRO	NOK	354 312,88	-	364 261,50	9 948,62	NO0005052605
BP PLC	GBP	742 483,39	-	681 580,68	(60 902,71)	GB0007980591
BG GROUP PLC	GBP	401 429,04	-	374 137,49	(27 291,55)	GB0008762899
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1 037 251,94	-	1 039 409,23	2 157,29	GB0005405286
NATIXIS	EUR	685 866,76	-	654 170,06	(31 696,70)	FR0000120685
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	124 263,66	-	113 934,09	(10 329,57)	GB00B03MLX29
ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	383 192,64	-	343 773,50	(39 419,14)	GB00B03MLX29
ITV PLC	GBP	634 703,26	-	644 868,53	10 165,27	GB0033986497
ATLANTIA SPA	EUR	572 761,02	-	568 400,00	(4 361,02)	IT0003506190
UBS GROUP AG	CHF	642 957,71	-	647 516,50	4 558,79	CH0244767585



CLASE 8.ª



OM9903221

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	705 406,27	-	677 159,30	(28 246,97)	GB0002875804
DAIMLER AG	EUR	400 707,80	-	399 537,00	(1 170,80)	DE0007100000
RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	275 992,62	-	270 180,00	(5 812,62)	IE00BYTBXV33
IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	936 958,05	-	927 227,80	(9 730,25)	GB0004544929
ANHEUSER-BUSH INVEB NV	EUR	693 820,56	-	684 455,20	(9 365,36)	BE0003793107
NOVARTIS	CHF	875 588,09	-	862 265,14	(13 322,95)	CH0012005267
BANCA GENERALI SPA	EUR	290 351,16	-	303 968,06	13 616,90	IT0001031084
NATIONAL GRID PLC	GBP	604 117,95	-	589 393,02	(14 724,93)	GB00B08SNH34
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	487 215,93	-	498 234,36	11 018,43	IT0003261697
ORANGE	EUR	510 731,57	-	501 853,36	(8 878,21)	FR0000133308
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	757 636,39	-	748 095,52	(9 540,87)	GB0009252882
ENI SPA	EUR	543 290,23	-	505 811,40	(37 478,83)	IT0003132476
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	488 267,18	-	498 496,97	10 229,79	NL0000009082
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	428 497,96	-	416 994,26	(11 503,70)	IT0000072618
SYNGENTA AG	CHF	530 198,82	-	577 545,71	47 346,89	CH0011037469
ACTELION	CHF	631 103,71	-	641 334,45	10 230,74	CH0010532478
DANSKE BANK A/S	DKK	577 103,13	-	574 471,52	(2 631,61)	DK0010274414
ING GROEP NV	EUR	438 130,93	-	420 299,55	(17 831,38)	NL0000303600
NOKIA OYJ	EUR	664 959,77	-	667 407,40	2 447,63	FI0009000681
ROCHE HOLDING AG	CHF	868 088,75	-	890 846,31	22 757,56	CH0012032048
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	473 845,54	-	473 278,33	(567,21)	DE0005557508
TOTALES Acciones admitidas cotización		30 392 564,78	-	30 198 219,47	(194 345,31)	
Valores no cotizados - RV						
DERECHOS TOTAL S.A.	EUR	-	-	10 151,93	10 151,93	FR0013067766
TOTALES Valores no cotizados - RV				10 151,93	10 151,93	
TOTAL Cartera Exterior		61 415 606,70	580 651,39	61 018 327,50	(397 279,20)	



CLASE 8.ª



0M9903222

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
FISCAL



OM9903223

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
INDEX DJ EUROS TOXX50 10	EUR	1 312 800,00	1 312 800,00	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		1 312 800,00		
Emisión de opciones "call"				
KONINKLIJKE PHILIPS NV 100	EUR	99 900,00	148,00	29/01/2016
DAIMLER AG 100	EUR	86 000,00	60,00	15/01/2016
NATIXIS 102	EUR	290 904,00	469,20	15/01/2016
INTESA SANPAOLO SPA 1000	EUR	252 000,00	864,00	18/02/2016
DELHAIZE GROUP 100	EUR	304 500,00	812,00	19/02/2016
CRH PLC (B LON) GBP 1000	GBP	28 515 948,56	2 919,51	19/02/2016
BOUYGUES 100	EUR	361 000,00	10 735,00	19/02/2016
SMITH & NEPHEW -GBP- 1000	GBP	39 107 586,60	12 302,68	15/01/2016
AXA 100	EUR	319 800,00	1 968,00	15/01/2016
DIAGEO PLC 1000	GBP	30 620 697,15	-	15/01/2016
ASSICURAZIONI GENERALI 100	EUR	351 500,00	462,50	18/02/2016
DANSKE BANK A/S 100	DKK	337 672,60	980,86	19/02/2016
DEUTSCHE TELEKOM 100	EUR	279 350,00	151,00	29/01/2016
ASTRAZENECA PLC 1000	GBP	52 143 448,80	6 952,51	19/02/2016
DAIMLER AG 100	EUR	252 000,00	196,00	29/01/2016
AVIVA PLC 1000	GBP	14 828 293,25	1 782,25	15/01/2016
IMPERIAL TOBACCO 1000	GBP	25 800 143,94	1 493,70	15/01/2016
HSBC HOLDINGS PLC 1000	GBP	19 010 632,38	424,35	15/01/2016
ROCHE HOLDING 100	CHF	154 484,18	1 600,03	15/01/2016
BRITISH AMERICAN TOB 1000	GBP	5 431 609,25	-	15/01/2016
BP AMOCO 1000	GBP	16 539 250,17	-	15/01/2016
VODAFONE GROUP -GBP- 1000	GBP	32 935 920,59	1 680,41	19/02/2016
KONINKLIJKE PHILIPS NV 100	EUR	119 600,00	138,00	15/01/2016
ACCOR 100	EUR	333 000,00	370,00	15/01/2016
GLAXOSMITHKLINE PLC 1000	GBP	25 256 983,01	-	15/01/2016
RENAULT FF 100	EUR	180 000,00	792,00	15/01/2016
ROYAL DUTCH SHELL A-GBP 1000	GBP	12 900 071,97	-	15/01/2016
ING GROEP NV 100	EUR	154 500,00	103,00	29/01/2016
NOKIA OYJ -HELSINKI 100	EUR	269 880,00	1 038,00	29/01/2016

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
BP AMOCO 1000	GBP	42 868 976,01	-	15/01/2016
UNILEVER -EUR- 100	EUR	136 400,00	93,00	15/01/2016
TOTAL SA 100	EUR	615 700,00	2 358,00	19/02/2016
ACS 100	EUR	201 300,00	-	15/01/2016
ACS 100	EUR	132 600,00	-	15/01/2016
BANCO SANTANDER 100	EUR	299 750,00	-	15/01/2016
AMADEUS IT HLDG A 100	EUR	79 200,00	18,00	15/01/2016
IMPERIAL TOBACCO 1000	GBP	52 958 190,19	5 906,91	19/02/2016
DELHAIZE GROUP 100	EUR	260 000,00	3 822,00	18/03/2016
ATLANTIA SPA 500	EUR	416 000,00	6 312,00	17/03/2016
ENI SPA 500	EUR	547 500,00	4 836,25	18/02/2016
UNILEVER -EUR- 100	EUR	159 600,00	3 876,00	18/03/2016
ORANGE 100	EUR	583 200,00	4 536,00	18/03/2016
AXA 100	EUR	302 400,00	2 916,00	18/03/2016
INTESA SANPAOLO SPA 1000	EUR	220 500,00	1 732,50	17/03/2016
NATIXIS 102	EUR	467 364,00	8 058,00	19/02/2016
UNILEVER -EUR- 100	EUR	372 600,00	810,00	19/02/2016
BARCLAYS PLC 1000	GBP	46 508 154,20	2 790,51	18/03/2016
TOTAL SA 100	EUR	213 200,00	41,00	19/02/2016
UBS GROUP AG 100	CHF	546 211,92	1 489,68	19/02/2016
NOVARTIS AG REGD 100	CHF	700 144,37	2 830,38	19/02/2016
ANHEUSER-BUSH INVEB 100	EUR	429 000,00	1 188,00	19/02/2016
VODAFONE GROUP -GBP- 1000	GBP	25 209 456,43	3 218,25	19/02/2016
ITV PLC 1025	GBP	66 600 016,29	21 243,25	18/03/2016
ROCHE HOLDING 100	CHF	413 796,91	3 034,52	18/03/2016
BRITISH AEROSPACE 1000	GBP	43 996 034,93	4 277,42	18/03/2016
SYNGENTA AG-NOVARTIS 10	CHF	131 955,24	2 719,57	15/01/2016
BNP PARIBAS 100	EUR	243 600,00	1 386,00	19/02/2016
DIAGEO PLC 1000	GBP	8 147 413,88	529,59	19/02/2016
AZIMUT HOLDING SPA 500	EUR	130 000,00	682,50	18/02/2016
THALES SA 100	EUR	418 000,00	2 640,00	19/02/2016
AMADEUS IT HLDG A 100	EUR	323 900,00	4 503,00	15/01/2016
BRITISH AMERICAN TOB 1000	GBP	38 021 264,75	2 138,71	19/02/2016
TOTALES Emisión de opciones "call"		639 890 105,57	148 430,04	
TOTALES		641 202 905,57	1 461 230,04	



CLASE 8.^a



OM9903224



CLASE 8.^a



0M9903225

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Evolución de los Mercados en 2016

Tras las dudas sobre el crecimiento global que afectaban a los mercados en el 1T, durante el 2T la estabilización de los datos macro permitía a las bolsas permanecer dentro de unos rangos relativamente estables, con variaciones del MSCI global en dólares del orden del $\pm 2,5\%$. Con el Brexit, sin embargo, los mercados rompieron a la baja los soportes de dichos rangos, llegando a retroceder un $-4,7\%$.

La temporada de resultados del 1T fue ligeramente positiva, aunque sobre unas cifras fuertemente revisadas a la baja, destacando las sorpresas positivas de las compañías americanas frente a las europeas, tanto en beneficios (76% de las compañías sorprendiendo positivamente en EE.UU. vs 54% en Europa), como en ventas (54% vs 42%), debido a la debilidad del dólar. Cabe señalar que desde comienzos de año hemos asistido a continuas revisiones a la baja de las expectativas de crecimiento de beneficios de cara a 2016.

Por zonas geográficas, los mercados emergentes consiguieron finalizar el semestre por delante de los desarrollados (+5% emergentes vs -0,6% desarrollados en dólares), tras un mejor comportamiento de los primeros durante el 1T y algo peor en el segundo trimestre (aunque es destacable su mejor comportamiento en junio). Entre los desarrollados, destacó el mejor comportamiento de EE.UU. frente a Europa y Japón, afectados por la apreciación de sus divisas y, en el caso de Europa, asimismo afectada por el Brexit (1S S&P500 +2,7%, Eurostoxx50 -12,3% y Nikkei -18,2%).

En el primer semestre del año (en un contexto de retornos negativos) el índice de referencia de este fondo (índice representativo de las acciones de alta rentabilidad dividendo) se comportó mejor que los índices generales de mercado comparables, acumulando una rentabilidad del -6,9% frente al -9,8% del SXXP. En este grupo de compañías no se encuentran de momento los bancos y seguros, sobre los que a lo largo del año pasado se habían creado expectativas de generosas políticas de retribución a sus accionistas y que finalmente no se están concretando. Por el lado positivo, han disminuido las dudas sobre el dividendo de las petroleras y eléctricas, gracias al repunte experimentado en el precio del petróleo.

Respecto a la cartera del fondo, han contribuido de manera positiva las posiciones en compañías de energía (BP +14,25% y Royal Dutch Shell +22,5%), utilities (Rubis +13% y Enel +13,6%) compañías de farma (Actelion +17,8% y GlaxoSmithKlein +7,6%) y Rio Tinto (+35,6%). Por el lado contrario, el sector que ha recogido las mayores caídas del primer semestre del año ha sido el financiero (Generali -36,4%, Aviva -35%, Azimut, -35,4% Bankia -50% e Intesa Sanpaolo -41,3%), seguido de compañías domésticas inglesas o compañías con elevada exposición a Inglaterra, que se han visto perjudicadas tras el Brexit (ITV -39,4%, IAG -36%, Ryanair -26,3%).



CLASE 8.^a

0,03



0M9903226

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Mencionar también que la estrategia de opciones implementada durante el primer semestre del año ha tenido un impacto positivo estimado en 66,7 puntos básicos. Solamente 6 de las 148 posiciones de opciones vendidas acabaron en la fecha de vencimiento por encima del precio de ejercicio. La rentabilidad por dividendo de la cartera y la estrategia de opciones se sitúan en niveles adecuados para la consecución del objetivo de rentas del 0,75% trimestral (3% anual).

En el segundo semestre del año tras el impacto negativo inicial en los activos de riesgo del resultado del referéndum británico, los mercados comenzaron a descartar que se tratara de un evento sistémico y a descontar un escenario reflacionista que se acentuó tras la elección de Donald Trump y se vio apoyado por sorpresas en general positivas de los datos económicos, expectativas de política monetaria y fiscal más acomodaticias y una favorable presentación de resultados empresariales.

Sectorialmente es reseñable el avance experimentado por los sectores cíclicos, beneficiados por el escenario de mayor inflación descontado por el mercado y financieras (principalmente la banca, beneficiada por la subida de rentabilidades de la deuda gubernamental en EE.UU., y ante las expectativas de un entorno regulatorio menos restrictivo).

En el segundo semestre (en un entorno de rentabilidades positivas) el índice de referencia de este fondo (índice representativo de las acciones de alta rentabilidad dividendo) se ha comportado algo peor que los índices generales de mercado comparables, acumulando una rentabilidad del 8.5% frente al 9.6% del SXXP. Los menores temores a una posible desaceleración económica en Europa como consecuencia del "Brexit" y, sobre todo, la reacción positiva del mercado ante la victoria de Trump y la posibilidad de implementación de medidas fiscales expansivas, han provocado una clara preferencia de los inversores hacia sectores cíclicos (incluso financieras, claramente penalizadas por el largo período de tipos bajos de interés en el que nos encontramos).

Respecto a la cartera del fondo, han contribuido de manera positiva las posiciones en financieras y especialmente las de BNP Paribas +51,7%, Natixis +58,2%, ING +48,3%, Santander +45.2%, Intesa SanPaolo +43,2% y Erste +39%. También han destacado en el segundo semestre del año las rentabilidades obtenidas por Randstad (+44,1%), Norsk Hydro (+33,5%), Lagardere (+32,2%), Daimler (+29,2%), Bouygues (+29.2%), Philips (+28,9%) y CRH (+27,7%). Por el lado contrario, las compañías que han recogido las mayores caídas en el segundo semestre han sido Veolia (-16,7%), Engie (-12,7%) y Anheuser-Busch Inbev (-13,5%).



CLASE 8.^a



0M9903227

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Durante el segundo semestre se ha modificado la cartera financiera vendiendo la posición en Bankia y, Banca Generali e incrementando en Intesa, Axa y Partners Group. Se han tomado también posiciones en la farmacéutica Shire, la compañía de tecnología Playtech y en telecomunicaciones se ha vendido Vodafone para comprar Comhem. Finalmente, se ha aprovechado el movimiento de consolidación en el sector de medios de comunicación para tomar una posición en ITV. Finalmente, en cuanto a dirección de mercado, el fondo ha estado invertido al 40% en renta variable.

Mencionar también que la estrategia de opciones implementada durante el segundo semestre del año ha tenido un impacto positivo estimado en 6 puntos básicos. De las opciones vendidas, 24 de las 78 posiciones acabaron en la fecha de vencimiento por encima del precio de ejercicio. La rentabilidad por dividendo de la cartera y la estrategia de opciones se sitúan en niveles adecuados para la consecución del objetivo de rentas del 0.75% trimestral (3% anual).

Esperamos que el año 2017 esté caracterizado por una elevada volatilidad. Tras el movimiento alcista de los últimos meses la valoración de la renta variable se ha situado por encima de su media histórica. Las expectativas de una reactivación económica (promovida por medidas fiscales expansivas) y una mayor inflación están dando soporte a revisiones positivas de estimaciones de beneficios que pueden seguir dando soporte a esas valoraciones. Sin embargo 2017 va a ser un año marcado por diversos eventos políticos que pueden acabar afectando negativamente a la evolución de los mercados (negociaciones sobre el Brexit, elecciones en varios países de la Unión Europea y el anuncio y materialización de las medidas económicas del gobierno de Trump) y provocarán la mencionada volatilidad. En este entorno de mercado vamos a seguir teniendo una cartera muy diversificada a nivel sectorial y concentrada en compañías con buenas perspectivas en el corto plazo y resultados predecibles.

El estilo de inversión de dividendo debería seguir comportándose al menos igual que los índices más diversificados si se mantiene el entorno actual de tipos de interés moderados. Del mismo modo, el esperado incremento de la volatilidad será un elemento positivo en la operativa implementada en el fondo de venta recurrente de opciones call sobre compañías de cartera.



CLASE 8.^a

INFORME DE GESTIÓN



0M9903228

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

El patrimonio del fondo ha aumentado un 144,86% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 156,55%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,49% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 1,49% de gastos directos y 0,00% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,29%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del -1,97%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el 1,90%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 4,33%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 4,72%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,26%.

BBVA Asset Management S.A. SGIIC dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, los estatutos y normas de las IIC gestionadas, y con la estrategia, objetivos y valores de BBVA Asset Management y de las IIC que gestiona, alineada a su vez con los principios de la política de remuneración del Grupo, y coherente con la situación financiera de la Sociedad.

El esquema general de remuneración prevé un porcentaje de retribución fija suficientemente elevado sobre el total, el componente variable es totalmente flexible y se calcula sobre la base de una evaluación ponderada de un conjunto de indicadores asignados a cada empleado, tanto financieros como no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos.

El diseño particular para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, prevé adicionalmente una remuneración variable que incluye la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo, y cuyo pago está parcialmente diferido en un marco plurianual que favorece su alineación con la adecuada gestión del negocio en el tiempo, sin que en ningún caso supere el 100% del componente fijo. El Comité de Remuneraciones de la Gestora ha revisado en 2016 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, sin que se hayan propuesto modificaciones a su contenido, vigente desde 2015.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., a su personal, durante el ejercicio 2015, ha sido la siguiente: Remuneración fija: 4.151.134 euros; Remuneración variable: 1.804.000 euros; y el número de beneficiarios han sido 71 empleados. Adicionalmente, el importe agregado de la remuneración de los altos cargos de BBVA asignados a la Gestora cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 1.353.217 euros.



CLASE 8.^a



0M9903229

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., a su personal, durante el ejercicio 2016, ha sido la siguiente: Remuneración fija: 4.418.597,41 euros; Remuneración variable: 1.629.925,46 euros; y el número de beneficiarios han sido 72 empleados, de los cuales todos han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 4 altos cargos (entendidos como el personal de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. o de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. que, durante 2016, hayan sido miembros del consejo de administración de la SGIIC o hayan sido miembros del consejo de administración de la SGIIC o hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC, siempre y cuando su actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas) ha sido de 898.000 euros de retribución fija, y 620.089 euros de retribución variable. Al margen de estas personas, no hay en la SGIIC empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la entidad y de las IIC. La política de remuneración de BBVA Asset Management, disponible en www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.

El fondo soporta comisiones de análisis. Los gestores del fondo reciben multitud de informes de entidades locales e internacionales (por encima de veinte), de entre las cuáles y en base a unos criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, la agilidad para emitir informes ante eventos que se suceden en los mercados y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. El gestor selecciona semestralmente entre cinco y ocho proveedores de servicios de análisis que se identifican cómo generadores de valor añadido para el fondo y por ende susceptibles de recibir comisiones por ese servicio.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

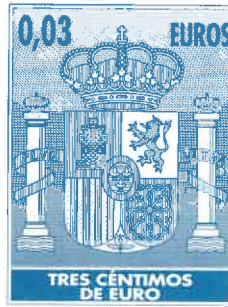
En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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



CLASE 8.^a
UNION EUROPEA



0M9903230

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, contrapartida, liquidez y operativo de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., D. Juan Álvarez Rodríguez, para hacer constar que todos los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han procedido a formular el presente documento, comprensivo del balance de situación, 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 2016, firmado por cada uno de los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, de lo que doy fe.

Madrid, 29 de marzo de 2017

D. Luis Manuel Méguas Pérez
Presidente

D. Jose Manuel Pérez Huertas
Consejero

D. Eduardo García Hidalgo
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero

D. Gabriel Martínez de Aguilar
Consejero

D. Jose Ignacio Galar Arrondo
Consejero

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero

= LEGITIMACIÓN =

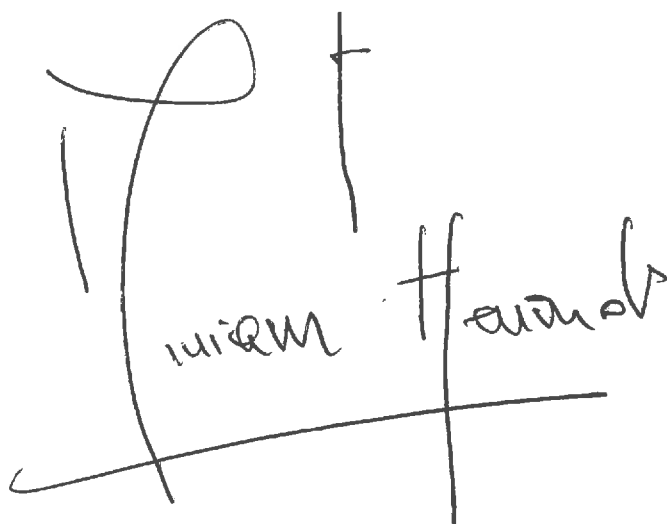
MIRIAM HERRANDO DEPRIT, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que considero legítimas las firmas que anteceden de:

- **Don Luis Manuel Megias 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 Jose Ignacio Galar Arrondo** con D.N.I. 50286829-C.

Por coincidir con las que emplean habitualmente en sus escritos.

En Madrid, a diecinueve de abril de dos mil diecisiete.

Libro Indicador nº 236 / 2017.

Handwritten signature of Miriam Herrando.



ANEXO I

BBVA Bolsa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
Metrópolis Renta, F.I.	Serie 0N, números del 0N0413365 al 0N0413400
Fondo de Permanencia, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Índice, F.I.	Serie 0M, números del 0M9901589 al 0M9901622
BBVA Bolsa USA (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Latam, F.I.	Serie 0M, números del 0M9901369 al 0M9901403
BBVA Bolsa Europa, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Euro, F.I.	Serie 0N, números del 0N0347267 al 0N0347300
BBVA Bolsa USA, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Emergentes MF, F.I.	Serie 0M, números del 0M9900501 al 0M9900560
BBVA Bolsa Plus, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Índice Euro, F.I.	Serie 0M, números del 0M9900841 al 0M9900871
BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Tecnología y Telecomunicaciones, F.I.	Serie 0M, números del 0M2703610 al 0M2703646
Quality Mejores Ideas, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Europa Finanzas, F.I.	Serie 0N, números del 0N0347335 al 0N0347370
BBVA Bolsa Índice Japón (cubierto), F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Japón, F.I.	Serie 0N, números del 0N0347143 al 0N0347204
Quality Valor, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Gestión Moderada, F.I.	Serie 0M, números del 0M2703758 al 0M2703790
Multiactivo Mixto Renta Fija, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Retorno Absoluto F.I.	Serie 0M, números del 0M9900697 al 0M9900732
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Mejores Ideas (cubierto) MF, F.I.	Serie 0M, números del 0M9900993 al 0M9901029
BBVA Gestión Decidida, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Europa II, F.I.	Serie 0M, números del 0M9901067 al 0M9901105
BBVA Crecimiento Europa Diversificado II, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bonos Core BP, F.I.	Serie 0M, números del 0M9900621 al 0M9900658
BBVA Bonos Patrimonio VIII, F.I.	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M9901211 al 0M9901245
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M2703684 al 0M2703720
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M9900903 al 0M9900947
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M9901281 al 0M9901324
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0N, números del 0N0346861 al 0N0346895
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M9903479 al 0M9903513
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0N, números del 0N0346931 al 0N0346972
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M9902317 al 0M9902349
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M9902383 al 0M9902415
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M9903349 al 0M9903383
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M9903549 al 0M9903583
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M9902831 al 0M9902862
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M9903681 al 0M9903713
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
	Serie 0M, números del 0M9901779 al 0M9901812
	Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.	Serie 0N, números del 0N0413123 al 0N0413152 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Europa, F.I.	Serie 0M, números del 0M2703884 al 0M2703915 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
Acción Ibex 35 ETF, F.I. Cotizado Armonizado	Serie 0M, números del 0M9902449 al 0M9902481 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Gestión Protección 2020 BP, F.I.	Serie 0M, números del 0M9901145 al 0M9901177 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
Acción Eurostoxx 50 ETF, F.I. Cotizado Armonizado	Serie 0N, números del 0N0413183 al 0N0413212 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Indice USA (cubierto), F.I.	Serie 0M, números del 0M9901883 al 0M9901918 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Crecimiento Europa, F.I.	Serie 0M, números del 0M2703490 al 0M2703549 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa China, FI	Serie 0N, números del 0N0347077 al 0N0347109 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
Quality Inversión Moderada, F.I.	Serie 0M, números del 0M2703824 al 0M2703853 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
Quality Inversión Decidida, F.I.	Serie 0N, números del 0N0413437 al 0N0413475 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Crecimiento Europa Diversificado, F.I.	Serie 0N, números del 0N0413515 al 0N0413552 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Oportunidad 5x3, F.I.	Serie 0M, números del 0M9903619 al 0M9903649 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
Unnim Garantit 6, F.I.	Serie 0N, números del 0N0347015 al 0N0347045 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.	Serie 0N, números del 0N0346799 al 0N0346829 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
Quality Commodities, F.I.	Serie 0M, números del 0M9900769 al 0M9900804 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
Quality Selección Emergentes, F.I.	Serie 0M, números del 0M9901523 al 0M9901555 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rentabilidad Europa Garantizado, F.I.	Serie 0M, números del 0M9901955 al 0M9901988 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I.	Serie 0M, números del 0M9902001 al 0M9902032 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Europa III, F.I.	Serie 0M, números del 0M9903801 al 0M9903831 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Europa IV, F.I.	Serie 0N, números del 0N0413001 al 0N0413033 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Oportunidad Acciones, F.I.	Serie 0M, números del 0M9902701 al 0M9902732 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Europa V, F.I.	Serie 0M, números del 0M9903863 al 0M9903893 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Oportunidad Acciones II, F.I.	Serie 0N, números del 0N0413067 al 0N0413094 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Europa VI, F.I.	Serie 0N, números del 0N0413305 al 0N0413334 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.	Serie 0M, números del 0M9902253 al 0M9902284 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Europa VII, F.I.	Serie 0M, números del 0M9903273 al 0M9903310 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Oportunidad Acciones III, F.I.	Serie 0N, números del 0N0413243 al 0N0413273 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Europa VIII, F.I.	Serie 0M, números del 0M9903073 al 0M9903103 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Oportunidad Acciones IV, F.I.	Serie 0M, números del 0M9902191 al 0M9902221 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a
BBVA Rendimiento Multiple 21, F.I.	Serie 0M, números del 0M9903011 al 0M9903041 Folios de papel timbrado de la clase 8. ^a

BBVA Oportunidad Acciones V, F.I.
BBVA Rendimiento Multiple 21 II, F.I.
BBVA Oportunidad Acciones VI, F.I.
BBVA Consolidación 85, F.I.
BBVA MI Inversión Mixta, F.I.
BBVA Rendimiento Europa Positivo, FI
BBVA Rendimiento Europa Positivo II, FI
BBVA Rendimiento España Positivo, FI
BBVA Rendimiento España F.I.
BBVA MI Inversión RF Mixta F.I.
BBVA Rendimiento España II F.I.

Serie OM, números del 0M9902065 al 0M9902096
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OM, números del 0M9902949 al 0M9902979
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OM, números del 0M9902129 al 0M9902159
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OM, números del 0M9903925 al 0M9903955
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OM, números del 0M9901657 al 0M9901687
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OM, números del 0M9903189 al 0M9903230
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OM, números del 0M9902589 al 0M9902616
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OM, números del 0M9902645 al 0M9902672
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OM, números del 0M9902895 al 0M9902921
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OM, números del 0M9903747 al 0M9903773
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie OM, números del 0M9903135 al 0M9903161
Folios de papel timbrado de la clase 8.^a
Serie ON, números del 0N0414946 al 0N0414971