

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA MI Inversión Mixta, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspecto más relevante de la auditoría
Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de las Entidades Depositarias de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Collantes Morales (23395)

20 de marzo de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/09177

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.^a
Escribir aquí



0N0410393

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

ACTIVO	2017	2016
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	516 966 096,71	170 478 485,63
Deudores	2 783 411,25	530 284,67
Cartera de inversiones financieras	476 871 818,10	146 656 018,32
Cartera interior	12 098 668,17	4 716 434,26
Valores representativos de deuda	2 816 366,17	2 982 299,77
Instrumentos de patrimonio	9 282 302,00	1 734 134,49
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	464 374 561,80	141 422 806,71
Valores representativos de deuda	239 974 553,83	73 401 680,50
Instrumentos de patrimonio	224 400 007,97	68 021 126,21
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	398 588,13	516 777,35
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	37 310 867,36	23 292 182,64
TOTAL ACTIVO	516 966 096,71	170 478 485,63

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



CLASE 8.^a



ON0410394

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	503 845 599,59	169 960 182,85
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	503 845 599,59	169 960 182,85
Capital	-	-
Partícipes	490 896 882,52	169 471 481,96
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	12 948 717,07	488 700,89
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	13 120 497,12	518 302,78
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	11 564 061,91	57 209,35
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1 553 833,73	458 534,28
Periodificaciones	2 601,48	2 559,15
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	516 966 096,71	170 478 485,63
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	1 031 490 242,53	69 487 773,69
Compromisos por operaciones largas de derivados	2 257 825,29	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 029 232 417,24	69 487 773,69
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	1 031 490 242,53	70 106 320,39

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



CLASE 8.^a



0N0410395

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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

(Expresada en euros)

	2017	2016
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(5 684 632,60)	(2 056 047,93)
Comisión de gestión	(4 730 716,02)	(1 672 601,71)
Comisión de depositario	(336 442,96)	(120 936,73)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(617 473,62)	(262 509,49)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(5 684 632,60)	(2 056 047,93)
Ingresos financieros	8 146 898,31	3 350 190,27
Gastos financieros	(87,19)	(1 419,76)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	9 577 219,01	1 121 140,21
Por operaciones de la cartera interior	801 364,66	(347 777,59)
Por operaciones de la cartera exterior	8 775 854,35	1 468 917,80
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(6 954,18)	(7 948,65)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 053 123,54	(1 915 957,71)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(115 978,85)	(234 533,69)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(842 508,40)	(1 447 543,70)
Resultados por operaciones con derivados	2 011 610,79	(233 880,32)
Otros	-	-
Resultado financiero	18 770 199,49	2 546 004,36
Resultado antes de impuestos	13 085 566,89	489 956,43
Impuesto sobre beneficios	(136 849,82)	(1 255,54)
RESULTADO DEL EJERCICIO	12 948 717,07	488 700,89

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	169 471 481,96	-	-	488 700,89	-	-	169 960 182,85
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	169 471 481,96	-	-	488 700,89	-	-	169 960 182,85
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	12 948 717,07	-	-	12 948 717,07
Aplicación del resultado del ejercicio	488 700,89	-	-	(488 700,89)	-	-	-
Operaciones con participes							
Suscripciones	365 892 144,74	-	-	-	-	-	365 892 144,74
Reembolsos	(44 955 445,07)	-	-	-	-	-	(44 955 445,07)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	490 896 882,52	-	-	12 948 717,07	-	-	503 845 599,59

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

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 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 participantes 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)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	169 471 481,96	-	-	488 700,89	-	-	169 960 182,85



CLASE 8.^a



ON0410397



CLASE 8.^a



ON0410398

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 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. Las acciones de la sociedad corresponden a Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (17%) y a Cidessa Uno, S.L. (83%), ambas entidades pertenecientes al Grupo BBVA.

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

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



CLASE 8.^a

de valores



0N0410399

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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.



CLASE 8.^a



0N0410400

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante los ejercicios 2017 y 2016 la comisión de gestión ha sido del 1,40%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2017 y 2016 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

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.



CLASE 8.^a



0N0410401

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

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.

- 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 del Fondo 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.



CLASE 8.^a

Impuesto de Transmisiones Patrimoniales



0N0410402

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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

(Expresada en euros)

- 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.

- 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.



CLASE 8.^a



0N0410403

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.^a



0N0410404

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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.

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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



CLASE 8.^a



0N0410405

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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.

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



0N0410406

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N0410407

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.^a



0N0410408

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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



CLASE 8.^a



0N0410409

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) 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”.

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.

j) 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.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0N0410410

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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

(Expresada en euros)

k) 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.

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



0N0410411

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2017	2016
Depósitos de garantía	49 059,41	-
Administraciones Públicas deudoras	1 552 686,25	416 276,83
Operaciones pendientes de liquidar	1 031 812,45	38 485,78
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	-	75 522,06
Otros	149 853,14	-
	2 783 411,25	530 284,67

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

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

	2017	2016
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	1 136 939,37	416 276,83
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	415 746,88	-
	1 552 686,25	416 276,83

5. Acreedores

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

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	136 849,82	1 255,54
Operaciones pendientes de liquidar	11 283 365,64	-
Operaciones pendientes de asignar valor liquidativo	-	21 087,58
Otros	143 846,45	34 866,23
	11 564 061,91	57 209,35

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.



CLASE 8.^a



0N0410412

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2017	2016
Cartera interior	12 098 668,17	4 716 434,26
Valores representativos de deuda	2 816 366,17	2 982 299,77
Instrumentos de patrimonio	9 282 302,00	1 734 134,49
Cartera exterior	464 374 561,80	141 422 806,71
Valores representativos de deuda	239 974 553,83	73 401 680,50
Instrumentos de patrimonio	224 400 007,97	68 021 126,21
Intereses de la cartera de inversión	398 588,13	516 777,35
	476 871 818,10	146 656 018,32

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

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

7. Tesorería

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



CLASE 8.^a



0N0410413

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>503 845 599,59</u>	<u>169 960 182,85</u>
Número de participaciones emitidas	<u>48 658 245,87</u>	<u>17 261 469,08</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,35</u>	<u>9,85</u>
Número de partícipes	<u>13 174</u>	<u>4 936</u>

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2017	2016
Pérdidas fiscales a compensar	<u>-</u>	<u>618 546,70</u>
	<u>-</u>	<u>618 546,70</u>



CLASE 8.^a



ON0410414

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene de aplicar el 1% al resultado contable.

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

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

0,03 EUROS



0N0410415

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

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

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

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

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

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON0410416

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
FERROVIAL EMISIONES 00,375 2022-09-14	EUR	1 480 210,00	5 041,73	1 487 172,65	6 962,65	ES0205032016
MAPFRE SA 01,625 2026-05-19	EUR	1 296 542,00	13 656,62	1 329 193,52	32 651,52	ES0224244071
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 776 752,00	18 698,35	2 816 366,17	39 614,17	
Acciones admitidas cotización						
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	4 033 165,82	-	4 471 740,00	438 574,18	ES0178165017
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	4 513 466,03	-	4 810 562,00	297 095,97	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 546 631,85	-	9 282 302,00	735 670,15	
TOTAL Cartera Interior		11 323 383,85	18 698,35	12 098 668,17	775 284,32	

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE 02.500 2026-09-16	EUR	4 572 690,00	28 429,63	4 556 016,55	(16 673,45)	XS1110558407
BBVA SENIOR FINANCE 03.750 2018-01-17	EUR	532 465,00	(13 762,76)	532 359,47	(105,53)	XS0872702112
LLOYDS TSB BANK PLC 05.375 2019-09-03	EUR	942 200,00	(63 468,80)	951 319,98	9 119,98	XS0449361350
LLOYDS TSB BANK PLC 01.000 2021-11-19	EUR	774 108,50	1 211,77	795 295,01	21 186,51	XS1139091372
BNP PARIBAS 02.500 2019-08-23	EUR	1 977 109,50	(40 271,13)	1 985 239,23	8 129,73	XS0819738492
BNP PARIBAS 02.000 2019-01-28	EUR	2 280 315,00	6 780,39	2 282 794,27	2 479,27	XS0965065112
BNP PARIBAS 02.250 2021-01-13	EUR	2 682 985,00	32 843,98	2 682 202,60	(782,40)	XS1014704586
DANONE 00.424 2022-11-03	EUR	997 020,00	1 238,94	1 001 134,81	4 114,81	FR0013216900
CAP GEMINI SA 01.750 2020-07-01	EUR	1 340 450,00	(663,51)	1 359 532,67	19 082,67	FR0012821932
CAP GEMINI SA 00.500 2021-11-09	EUR	199 848,00	175,95	201 482,52	1 634,52	FR0013218138
CARREFOUR SA 04.000 2020-04-09	EUR	570 450,00	(16 859,17)	575 834,51	5 384,51	XS0499243300
CECINA 01.750 2021-07-30	EUR	1 897 339,99	1 377,23	1 901 571,18	4 231,19	FR0012059202
RCI BANQUE 00.625 2020-03-04	EUR	506 390,00	1 846,01	505 789,61	(600,39)	FR0012596179
VODAFONE GROUP PLC 00.500 2024-01-30	EUR	1 375 799,64	8 404,85	1 355 900,66	(19 898,98)	XS1499604905
RCI BANQUE 00.750 2022-01-12	EUR	1 714 233,50	12 652,74	1 718 524,85	4 291,35	FR0013230737
VODAFONE GROUP PLC 01.000 2020-09-11	EUR	2 048 645,00	(2 296,57)	2 050 298,76	1 653,76	XS1109802303
ALLIANZ SE 03.375 2049-09-18	EUR	513 000,00	4 606,97	554 576,25	41 576,25	DE000A13R7Z7
UNICREDIT, SOCIÉTÀ 01.500 2019-06-19	EUR	511 776,00	(2 911,66)	517 813,51	6 037,51	XS1078760813
CREDIT SUISSE/LONDO 01.375 2019-11-29	EUR	1 032 240,00	(15 281,33)	1 044 016,81	11 776,81	XS1074053130
CREDIT SUISSE/LONDO 01.125 2020-09-15	EUR	2 417 183,50	(9 277,02)	2 432 662,69	15 479,19	XS1291175161
INNOGY FINANCE BV 06.500 2021-08-10	EUR	633 825,00	(30 618,91)	657 351,79	23 526,79	XS0412842857
BAYER A.G. 03.000 2075-07-01	EUR	2 161 370,00	31 347,36	2 200 723,94	39 353,94	DE000A11QR65
BAYER A.G. 02.375 2075-04-02	EUR	3 564 500,00	20 391,98	3 606 854,60	42 354,60	DE000A14J611
IBERDROLA INTL BV 02.875 2020-11-11	EUR	1 640 270,00	(23 746,94)	1 648 004,47	7 734,47	XS0940711947
VOLKSWAGEN INTL FIN 00.500 2021-03-30	EUR	3 013 400,01	9 724,46	3 022 318,01	8 918,00	XS1586555606
ING BANK N.V. 04.500 2022-02-21	EUR	7 026 458,00	24 041,02	7 060 303,37	33 845,37	XS0748187902
ING BANK N.V. 01.250 2019-12-13	EUR	519 650,00	(5 620,42)	519 183,64	(466,36)	XS1080078428
MONDELEZ INTERNATIO 02.375 2021-01-26	EUR	1 825 259,00	16 779,15	1 830 539,82	5 280,82	XS1003251441
CITYCON TREASURY BV 01.250 2026-09-08	EUR	1 001 350,00	3 710,88	973 503,23	(27 846,77)	XS1485608118
RCI BANQUE 00.625 2021-11-10	EUR	598 198,00	925,26	603 138,71	4 940,71	FR0013218153
BANK OF AMERICA COR 02.500 2020-07-27	EUR	1 354 315,00	(25 089,52)	1 365 543,80	11 228,80	XS0954946926
BBVA SENIOR FINANCE 02.375 2019-01-22	EUR	5 852 537,00	9 599,34	5 860 984,22	8 447,22	XS1016720853
BBVA SUB CAPITAL UN 03.500 2024-04-11	EUR	2 167 430,00	40 249,18	2 197 542,46	30 112,46	XS1055241373
BANCO BILBAO VIZCAY 01.000 2021-01-20	EUR	2 353 817,00	13 843,04	2 363 487,69	9 670,69	XS1346315200



CLASE 8.^a



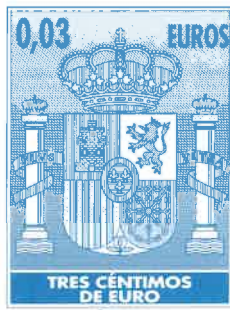
0N0410417

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0410418

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BANCO BILBAO VIZCAY 00,750 2022-09-11	EUR	3 481 035,00	9 084,50	3 502 748,38	21 713,38	XS1678372472
SANTANDER INTL DEBT 04,000 2020-01-24	EUR	4 308 589,00	43 091,23	4 321 554,24	12 965,24	XS0877984459
SANTANDER INTL DEBT 01,375 2022-12-14	EUR	1 543 773,91	(7 755,90)	1 573 141,51	29 367,60	XS1330948818
SANTANDER INTL DEBT 01,375 2021-03-03	EUR	1 042 390,00	9 164,00	1 039 200,38	(3 189,62)	XS1370695477
BANCO SANTANDER, S. 01,375 2022-02-09	EUR	805 034,00	8 909,19	825 261,33	20 227,33	XS1557268221
SANTANDER UK PLC 02,625 2020-07-16	EUR	2 269 200,00	(17 978,98)	2 275 861,58	6 661,58	XS0953219416
SANTANDER UK PLC 00,875 2020-11-25	EUR	1 438 808,72	(705,27)	1 447 238,50	8 429,78	XS1325080890
BP CAPITAL MARKETS 02,177 2021-09-28	EUR	2 171 283,00	(15 242,13)	2 175 375,17	4 092,17	XS1040506112
JPMORGAN CHASE & CO 01,375 2021-09-16	EUR	6 647 938,75	(8 076,76)	6 673 733,10	25 794,35	XS1110449458
ALLERGAN FUNDING SC 00,500 2021-06-01	EUR	3 021 873,00	9 029,46	3 022 090,89	217,89	XS1622630132
KELLOGG 01,750 2021-05-24	EUR	1 264 330,00	10 856,03	1 259 651,04	(4 678,96)	XS1070075988
SOCIETE FONCIERE LY 02,250 2022-11-16	EUR	505 685,00	(252,89)	535 989,88	30 304,88	FR0013053030
BANK OF AMERICA COR 01,625 2022-09-14	EUR	5 952 896,50	11 733,37	5 965 165,57	12 269,07	XS1290850707
WELLS FARGO & CO 02,250 2020-09-03	EUR	2 453 634,00	(14 907,82)	2 464 144,74	10 510,74	XS0968433135
WELLS FARGO & CO 01,125 2021-10-29	EUR	2 061 300,00	(7 177,83)	2 074 041,39	12 741,39	XS1130067140
CITIGROUP INC 01,375 2021-10-27	EUR	4 651 632,75	(8 587,95)	4 679 900,07	28 267,32	XS1128148845
AT&T INC 01,875 2020-12-04	EUR	3 161 910,00	(26 489,50)	3 171 350,46	9 440,46	XS0861594652
AT&T INC 02,500 2023-03-15	EUR	2 182 479,00	15 473,00	2 198 190,01	15 711,01	XS0903433513
TELEFONICA EMISIONE 04,693 2019-11-11	EUR	733 359,50	(26 213,01)	737 396,71	4 037,21	XS0462999573
TELEFONICA EMISIONE 04,710 2020-01-20	EUR	574 075,00	(14 317,27)	584 276,86	10 201,86	XS0842214818
TELEFONICA EMISIONE 00,318 2020-10-17	EUR	999 800,00	709,76	1 004 743,66	4 943,66	XS1505554698
THERMO FISHER SCIEN 01,500 2020-12-01	EUR	2 393 930,00	(17 519,34)	2 400 118,96	6 188,96	XS1322986537
TOTAL S.A. 02,250 2049-12-29	EUR	7 639 870,01	145 203,84	7 926 652,05	286 782,04	XS1195201931
TOTAL S.A. 02,708 2049-05-05	EUR	4 243 972,02	72 836,16	4 412 987,68	169 015,66	XS1501167164
VODAFONE GROUP PLC 04,650 2022-01-20	EUR	1 185 940,00	37 321,96	1 176 830,09	(9 109,91)	XS0479869744
IBM 00,500 2021-09-07	EUR	1 315 325,00	(256,10)	1 317 514,05	2 189,05	XS1375841159
REDEXIS GAS FINANCE 01,875 2027-04-27	EUR	611 110,00	6 270,52	591 641,32	(19 468,68)	XS1223842847
GLENCORE FINANCE EU 01,875 2023-09-13	EUR	2 093 013,75	14 900,57	2 178 760,59	85 746,84	XS1489184900
CREDIT AGRICOLE SA 03,875 2019-02-13	EUR	4 228 940,00	(30 515,46)	4 237 752,65	8 812,65	XS0746002392
CREDIT AGRICOLE SA 02,375 2020-11-27	EUR	3 236 480,00	(25 326,18)	3 235 513,17	(966,83)	XS0997520258
CREDIT AGRICOLE SA 00,875 2022-01-19	EUR	3 078 970,00	21 239,53	3 075 374,03	(3 595,97)	XS1169630602
EASYJET PLC 01,125 2023-10-18	EUR	1 426 603,27	6 581,98	1 460 966,41	34 363,14	XS1505884723
NORDEA BANK AB (PUB 04,500 2020-03-26	EUR	1 020 300,00	(25 982,86)	1 043 802,35	23 502,35	XS0497179035
A2A SPA 04,375 2021-01-10	EUR	576 950,00	2 972,47	582 648,21	5 698,21	XS0951567030
A2A SPA 03,625 2022-01-13	EUR	3 223 755,00	57 100,19	3 260 667,19	36 882,19	XS1004874621

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DAIMLER AG 00,500 2019-09-09	EUR	500 552,14	490,08	505 133,90	4 581,76	DE000A2AAL23
GOLDMAN SACHS GROUP 02 625 2020-08-19	EUR	699 303,00	(15 456,11)	713 788,15	14 485,15	XS0963375232
BAT INTL FINANCE PL 04,000 2020-07-07	EUR	3 370 399,99	(26 934,77)	3 377 026,55	6 626,56	XS0522407351
PRICELINE GROUP INC 02,150 2022-11-25	EUR	2 123 334,70	(6 628,14)	2 190 315,21	66 980,51	XS1325825211
CITYCON OYJ 03,750 2020-06-24	EUR	666 472,00	(5 488,86)	668 999,19	2 527,19	XS0946179529
REDEXIS GAS FINANCE 02,750 2021-04-08	EUR	2 715 380,00	6 824,67	2 714 816,43	(563,57)	XS1050547931
AMADEUS CAP MARKT 00,125 2020-10-06	EUR	997 225,00	789,84	998 304,68	1 079,68	XS1501162876
JAB HOLDINGS BV 01,750 2023-05-25	EUR	1 442 229,00	5 886,86	1 480 420,26	38 191,26	DE000A181034
JAB HOLDINGS BV 01,500 2021-11-24	EUR	1 363 651,01	(4 050,00)	1 365 189,71	1 538,70	DE000A1ZSAF4
MERLIN PROPERTIES S 02,225 2023-04-25	EUR	2 062 154,09	21 776,61	2 115 302,84	53 148,75	XS1398336351
UBS AG 01,250 2021-09-03	EUR	2 089 295,00	(4 172,52)	2 088 323,20	(971,80)	XS1105680703
UBS AG 01,125 2020-06-30	EUR	5 261 637,00	(15 046,37)	5 281 822,66	20 185,66	XS1254428540
FCC AQUALIA SA 01,413 2022-06-08	EUR	4 042 185,00	29 218,25	4 091 080,71	48 895,71	XS1627337881
NORTEGAS ENERGIA DI 00,918 2022-09-28	EUR	3 088 121,71	6 811,29	3 093 771,34	5 649,63	XS1691349796
FERROVIAL EMISIONES 03,375 2021-06-07	EUR	1 958 825,00	14 263,48	1 955 099,74	(3 725,26)	XS0940284937
AEROPORTI DI ROMA 03,250 2021-02-20	EUR	140 820,00	(2 349,63)	142 444,10	1 624,10	XS1004236185
AUTOSTRADE PER L IT 02,875 2021-02-26	EUR	1 089 830,00	22 955,57	1 085 994,70	(3 835,30)	XS0986174851
AUTOSTRADE PER L IT 01,125 2021-11-04	EUR	1 554 790,00	(309,86)	1 552 775,13	(2 014,87)	XS1316567343
VEOLIA ENVIRONNEMENT 04,375 2020-12-11	EUR	1 148 389,99	(21 605,54)	1 148 262,80	(127,19)	FR0010261396
UNIONE DI BANCHE IT 02,875 2019-02-18	EUR	626 861,00	(2 483,52)	636 149,77	9 288,77	XS1033018158
PRICELINE GROUP INC 00,800 2022-03-10	EUR	1 223 650,00	6 970,58	1 214 494,63	(9 155,37)	XS1577747782
COöPERATIEVE CENTRA 02,500 2026-05-26	EUR	1 557 000,01	17 703,84	1 592 396,16	35 396,15	XS1069772082
ENEL SPA 04,875 2018-02-20	EUR	1 312 470,00	(54 935,30)	1 313 133,33	663,33	IT0004794142
IMMOBILIARIA COLONI 01,863 2019-06-05	EUR	718 498,33	880,73	723 666,58	5 168,25	XS1241699922
IMMOBILIARIA COLONI 02,728 2023-06-05	EUR	416 860,00	2 465,98	439 482,26	22 622,26	XS1241701413
IMMOBILIARIA COLONI 01,450 2024-10-28	EUR	491 675,00	2 410,91	497 205,32	5 530,32	XS1509942923
IMMOBILIARIA COLONI 01,625 2025-11-28	EUR	1 791 826,00	2 709,03	1 780 855,49	(10 970,51)	XS1725677543
INTESA SANPAOLO SPA 04,125 2020-04-14	EUR	563 526,00	(15 890,19)	575 788,48	12 262,48	XS0500187843
INTESA SANPAOLO SPA 03,000 2019-01-28	EUR	1 602 550,00	(24 989,98)	1 615 287,93	12 737,93	XS0997333223
INTESA SANPAOLO SPA 01,037 2020-06-15	EUR	502 270,00	(887,82)	510 798,04	8 528,04	XS1246144650
TERNA SPA 04,750 2021-03-15	EUR	1 178 060,00	(2 713,01)	1 187 042,87	8 982,87	XS0605214336
ENGIE 03,875 2043-07-10	EUR	516 395,00	8 004,22	510 257,08	(6 137,92)	FR0011531714
ENGIE 04,750 2049-07-10	EUR	4 398 200,00	85 006,95	4 413 814,01	15 614,01	FR0011531730
ENGIE 03,000 2049-06-02	EUR	1 528 328,00	25 611,44	1 551 000,55	22 672,55	FR0011942226
COöPERATIEVE CENTRA 04,125 2021-01-12	EUR	6 025 480,50	(2 768,17)	6 044 824,12	19 343,62	XS0576532054
GLENCCORE FINANCE EU 03,375 2020-09-30	EUR	1 098 210,01	(4 376,40)	1 096 493,25	(1 716,76)	XS0974877150

CLASE 8.^a

0N0410419

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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



CLASE 8.^a

0,03



0N0410420

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DEUTSCHE TELEKOM IN 02,125 2021-01-18	EUR	959 807,90	7 222,43	963 706,00	3 898,10	XS0875796541
GASS NATURAL FENOSA 03,875 2023-01-17	EUR	1 196 260,00	(11 681,51)	1 212 946,72	16 686,72	XS0875343757
AMADEUS CAP MARKT 01,625 2021-11-17	EUR	1 324 073,00	(4 834,36)	1 369 910,94	45 837,94	XS1322048619
IE2 HOLDCO 02,375 2023-11-27	EUR	2 101 176,00	(6 027,18)	2 147 091,84	45 915,84	XS1326311070
ABN AMRO BANK N.V. 02,875 2025-06-30	EUR	1 249 374,00	11 296,94	1 276 030,84	26 656,84	XS1253955469
ABN AMRO BANK N.V. 06,375 2021-04-27	EUR	1 453 167,99	(38 675,11)	1 519 253,19	66 085,20	XS0619548216
COOPERATIEVE CENTRA 04,000 2022-01-11	EUR	2 676 369,00	74 743,79	2 664 106,61	(12 262,39)	XS0728812495
EDF SA 04,250 2049-01-29	EUR	2 101 045,00	77 326,42	2 119 520,16	18 475,16	FR0011401736
COOPERATIEVE CENTRA 04,125 2022-09-14	EUR	1 815 281,00	(35 349,81)	1 911 918,58	96 637,58	XS0826634874
BPCE 02,750 2026-07-08	EUR	1 710 516,00	19 943,18	1 707 193,26	(3 322,74)	FR0012018851
ORANGE 05,000 2049-10-01	EUR	2 032 439,50	20 788,88	2 133 839,48	101 399,98	XS1115498260
ORANGE 04,000 2049-10-01	EUR	2 425 709,00	21 474,37	2 542 019,62	116 310,62	XS1115490523
ORANGE 03,875 2020-04-09	EUR	614 396,50	(3 118,82)	616 533,67	2 137,17	XS0500397905
SKY PLC 01,500 2021-09-15	EUR	2 095 700,00	(5 903,47)	2 102 497,99	6 797,99	XS1109741246
IMPERIAL TOBACCO FI 05,000 2019-12-02	EUR	1 840 008,01	(61 780,74)	1 848 516,32	8 508,31	XS0715437140
EDF SA 05,000 2049-12-31	EUR	205 672,00	9 285,73	221 777,53	16 105,53	FR0011697028
TOTALES Renta fija privada cotizada		237 812 293,20	379 889,78	239 974 553,83	2 162 260,63	
Acciones admitidas cotización						
AXA SA	EUR	4 441 253,50	-	4 699 650,00	258 396,50	FR0000120628
ING GROEP NV	EUR	3 942 715,64	-	4 444 250,00	501 534,36	NL0011821202
NOKIA OYJ	EUR	5 728 254,09	-	4 400 220,00	(1 328 034,09)	FI0009000681
RWE AG	EUR	4 574 523,48	-	4 590 000,00	15 476,52	DE0007037129
AKZO NOBEL NV	EUR	4 227 629,70	-	4 016 100,00	(211 529,70)	NL0000009132
THALES SA	EUR	4 702 328,26	-	4 853 520,00	151 191,74	FR0000121329
SCOR	EUR	3 956 888,74	-	3 689 950,00	(266 938,74)	FR0010411983
RENAULT	EUR	4 873 586,86	-	4 950 690,00	77 103,14	FR0000131906
EIFFAGE SA	EUR	3 834 586,68	-	4 749 680,00	915 093,32	FR0000130452
CARREFOUR SA	EUR	3 518 424,13	-	3 662 120,00	143 695,87	FR0000120172
CAP GEMINI SA	EUR	4 973 357,24	-	4 944 500,00	(28 857,24)	FR0000125338
BP PLC	GBP	3 934 704,88	-	4 411 923,60	477 218,72	GB0007980591
BOUYGUES SA	EUR	4 416 410,30	-	5 240 596,62	824 186,32	FR0000120503
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	4 575 608,25	-	4 760 245,00	184 636,75	IT0000072618
AKER BP ASA	NOK	3 973 738,60	-	5 749 358,01	1 775 619,41	NO0010345853
SMITH & NEPHEW	GBP	3 940 741,53	-	3 609 353,58	(331 387,95)	GB0009223206
PRUDENTIAL PLC	GBP	4 900 858,64	-	5 361 214,46	460 355,82	GB0007099541

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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



CLASE 8.^a
1-04-1-1-2



ON0410421

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
MARKS & SPENCER GROUP PLC	GBP	4 423 101,02	-	4 364 752,77	(58 348,25)	GB0031274896
DIAGEO PLC	GBP	4 272 487,75	-	4 814 823,56	542 335,81	GB0002374006
CRH PLC	GBP	4 788 892,15	-	4 575 064,31	(213 827,84)	IE0001827041
BAE SYSTEMS PLC	GBP	4 988 271,12	-	4 997 704,14	9 433,02	GB0002634946
PLAYTECH LTD	GBP	1 974 427,48	-	1 878 740,61	(95 686,87)	IM00B7S9G985
NOVO NORDISK	DKK	4 751 762,58	-	5 166 526,20	414 763,62	DK0060534915
BT GROUP PLC	GBP	4 850 475,11	-	4 892 421,21	41 946,10	GB0030913577
DANONE	EUR	4 478 457,42	-	4 686 650,00	208 192,58	FR0000120644
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	5 656 775,76	-	4 881 414,60	(775 361,16)	GB0004544929
ENEL SPA	EUR	4 017 801,06	-	4 719 600,00	701 798,94	IT0003128367
AIRBUS GROUP SE	EUR	4 111 494,42	-	3 984 000,00	(127 494,42)	NL0000235190
ITV PLC	GBP	4 544 340,26	-	4 911 592,71	367 252,45	GB0033986497
ATLANTIA SPA	EUR	4 064 388,71	-	4 369 120,00	304 731,29	IT0003506190
ANHEUSER BUSCH INBEV SA NV	EUR	5 310 654,85	-	4 749 630,00	(561 024,85)	BE0974293251
NN GROUP NV	EUR	4 298 038,31	-	4 876 200,00	578 161,69	NL0010773842
ROYAL MAIL PLC	GBP	1 057 336,97	-	1 273 130,16	215 793,19	GB00BDVZY77
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	4 568 678,94	-	4 687 302,35	118 623,41	GB0002875804
UNITED INTERNET	EUR	3 596 289,87	-	4 873 900,00	1 277 610,13	DE0005089031
APERAM	EUR	5 048 798,40	-	4 936 375,00	(112 423,40)	LU0569974404
HENNES MAURITZ	SEK	4 291 842,08	-	4 269 969,84	(21 872,24)	SE0000106270
CRÉDIT AGRICOLE S.A.	EUR	4 298 107,85	-	4 874 175,00	(158 107,85)	FR0000045072
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	3 843 172,47	-	4 127 805,00	1 031 002,53	AT0000652011
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	4 434 345,72	-	4 127 805,00	(306 540,72)	DE0005557508
NATIXIS	EUR	3 896 690,55	-	4 472 088,00	575 397,45	FR0000120685
COM HEM HOLDING AB	SEK	1 174 119,69	-	1 866 509,36	692 389,67	SE0005999778
ORANGE	EUR	3 955 994,69	-	3 908 250,00	(47 744,69)	FR0000133308
ENGIE	EUR	4 091 559,26	-	4 515 525,00	423 965,74	FR0010208488
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	6 069 843,60	-	5 655 792,87	(414 050,73)	GB0009252882
EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	4 709 008,28	-	5 019 200,00	310 191,72	DE000EVNK013
ENI SPA	EUR	5 082 133,26	-	4 968 000,00	(114 133,26)	IT0003132476
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	4 421 464,02	-	4 507 400,00	85 935,98	NL0000009082
SAGA PLC	GBP	2 741 549,36	-	1 701 633,44	(1 039 915,92)	GB00BLT1Y088
AZIMUT HOLDING SPA	EUR	4 668 684,59	-	4 120 260,00	(548 424,59)	IT0003261697
CENTRICA PLC	GBP	6 099 644,61	-	4 481 080,57	(1 618 564,04)	GB00B033F229
TOTALES Acciones admitidas cotización		219 096 242,73	-	224 400 007,97	5 303 765,24	
TOTAL Cartera Exterior		456 908 535,93	379 889,78	464 374 561,80	7 466 025,87	

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

CLASE 8.^a

ON0410422

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
Futuro GBP 125000	GBP	2 257 825,29	2 255 423,96	19/03/2018
TOTALES Futuros comprados		2 257 825,29	2 255 423,96	
Emisión de opciones "call"				
Warrant CRH PLC 1	GBP	-	497,46	15/01/2018
Warrant NATIXIS 1	EUR	55 053 600,00	-	02/01/2018
Warrant KONINKLIJKE KPN NV 1	EUR	191 580,00	13 218,40	24/01/2018
Warrant NOKIA OYJ 1	EUR	-	8 868,24	23/01/2018
Warrant BAE SYSTEMS PLC 1	GBP	15 019 278,43	64 717,22	23/01/2018
Warrant GLAXOSMITHKLINE PLC 1	GBP	147 007 848,67	17 454,91	22/01/2018
Warrant ITV PLC 1	GBP	48 225 608,23	138 296,21	22/01/2018
Warrant TECNICAS REUNIDAS SA 1	EUR	430 950,00	168 797,20	05/01/2018
Warrant IMPERIAL BRANDS PLC 1	GBP	49 569 639,80	57 880,07	18/01/2018
Warrant AIRBUS SE 1	EUR	-	12 617,52	25/01/2018
Warrant EIFFAGE 1	EUR	19 500 000,00	23 779,60	16/01/2018
Warrant UNITED INTERNET AG-REG SHARE 1	EUR	-	61 922,50	25/01/2018
Warrant DANONE 1	EUR	1 218 562,50	4 939,98	11/01/2018
Warrant CENTRICA PLC 1	GBP	29 863 666,75	-	10/01/2018
Warrant SMITH & NEPHEW PLC 1	GBP	120 274 422,15	5,89	11/01/2018
Warrant CARREFOUR SA 1	EUR	9 338 000,00	34 916,00	10/01/2018
Warrant BP PLC 1	GBP	-	10 852,98	09/01/2018
Warrant DIAGEO PLC 1	GBP	138 297 635,04	61 382,38	08/01/2018
Warrant ING GROEP NV 1	EUR	47 415,00	-	08/01/2018
Warrant ATLANTIA SPA 1	EUR	4 772 500,00	1,49	03/01/2018
Warrant ERSTE GROUP BANK AG 1	EUR	-	-	03/01/2018
Warrant MARKS & SPENCER GROUP PLC 1	GBP	114 387 580,78	28 007,62	16/01/2018
Warrant RENAULT SA 1	EUR	20 849 272,50	40 556,60	12/02/2018
Warrant RWE AG 1	EUR	-	77 032,08	28/02/2018
Warrant BT GROUP PLC 1	GBP	-	72 941,55	26/02/2018
Warrant EVONIK INDUSTRIES AG 1	EUR	-	64 208,00	02/03/2018
Warrant NN GROUP NV 1	EUR	-	35 140,50	02/03/2018
Warrant THALES SA 1	EUR	15 333 300,00	47 510,71	01/03/2018
Warrant ENI SPA 1	EUR	-	24 285,96	28/02/2018
Warrant BANCO SANTANDER SA 1	EUR	2 568 150,00	37 845,31	22/02/2018
Warrant HENNES & MAURITZ AB-B SHS 1	SEK	469 116,59	39 877,43	20/02/2018
Warrant AXA SA 1	EUR	11 486 640,00	1 173,44	24/01/2018

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Warrant AZIMUT HOLDING SPA 1	EUR	-	17 337,60	13/02/2018
Warrant CREDIT AGRICOLE SA 1	EUR	14 463 000,00	-	02/01/2018
Warrant INTESA SANPAOLO 1	EUR	2 707 668,60	15 990,64	12/02/2018
Warrant APERAM 1	EUR	-	32 085,00	05/02/2018
Warrant AKER BP ASA 1	NOK	5 335 130,05	88 624,43	12/02/2018
Warrant ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1	EUR	5 189 250,00	2 075,90	05/02/2018
Warrant PRUDENTIAL PLC 1	GBP	27 010 054,49	61 250,92	05/02/2018
Warrant NOVO NORDISK A/S-B 1	DKK	1 081 186,35	41 471,22	29/01/2018
Warrant BOUYGUES SA 1	EUR	5 038 000,00	15 264,15	02/02/2018
Warrant CAPGEMINI SE 1	EUR	41 280 000,00	37 405,00	01/02/2018
Warrant BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	118 163 361,31	78 244,98	30/01/2018
Warrant ENEL SPA 1	EUR	5 060 000,00	15 356,64	15/02/2018
TOTALES Emisión de opciones "call"		1 029 232 417,24	1 553 833,73	



CLASE 8.^a



ON0410423

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Anexo III. 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
Leophilip



ON0410424

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0410425

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)	964 645,25	12 445,25	XS0449361350
UNICREDIT, SOCIETÀ 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	49 558,17	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
TELEFONICA EMISIONE 04,693 2019-11-11	EUR	171 579,50	(5 273,45)	175 158,77	3 579,27	XS0462999573

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Anexo III. 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 04,710 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
A2A 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
COOPERATIEVE 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
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	IT00004794142



CLASE 8.^a



0N0410426

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0410427

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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	NL00000379121
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
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

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0410428

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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 SAINV	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	

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

CLASE 8.^a

0N0410429



CLASE 8.^a



0N0410430

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

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

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

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



CLASE 8.^a



0N0410431

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

En el segundo semestre de 2017 (en un entorno de rentabilidades positivas) el estilo de inversión de dividendo se ha vuelto a comportar algo peor que los índices generales de mercado comparables, acumulando una rentabilidad de +1,3% frente a un +2,6% del SXXP. Sectorialmente, en el período ha destacado el buen comportamiento de sectores ligados a recursos básicos (incluido el sector petrolero). Lo mismo ha ocurrido con otros sectores cíclicos apalancados a la buena evolución económica (autos, químicas e industriales) y tecnología. Dentro de financieras destaca la mejor evolución de las compañías de seguros, beneficiarias de un entorno de tipos de interés más altos y con menores presiones regulatorias que los bancos. En el lado negativo se encuentran principalmente sectores defensivos, con valoraciones menos atractivas y cuya estabilidad de beneficios es menos valiosa en la coyuntura actual (farmacia y telecomunicaciones especialmente).

Respecto a la cartera del fondo, han contribuido de manera positiva las posiciones en compañías de energía, destacando los retornos positivos de AkerBP (+66,8%), BP (+20,5%) y Galp (+22%) y las compañías financieras (NN 18,20%, Amundi +14,1%, Natixis +12,2%). Otras compañías que han tenido una buena rentabilidad en el segundo semestre del año han sido Royal Mail (+22,8%), Diageo (+20,8%), Ladbroke's (+19,1%), United Internet (+19%), Bouygues (+17,9%), y Ströer (+16,9%). Por el lado contrario, las compañías que han recogido las mayores caídas durante el segundo semestre han sido Saga (-39,5%), Centrica (-30,7%), Nokia (-27,3%), GlaxoSmithKline (-17,8%) y Societe Generale (-12,5%).

Finalmente, en cuanto a dirección de mercado, el fondo ha estado invertido entorno al 44% en renta variable.

Mencionar también que la estrategia de opciones implementada durante el segundo semestre del año ha tenido un impacto positivo estimado en 38 puntos básicos. De las opciones vendidas, 17 de las 100 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).

El patrimonio del fondo ha aumentado un 196,45% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 166,90%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,51% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 1,51% 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 0,44%.



CLASE 8.^a



ON0410432

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del 5,17%, superior a la de la media de la gestora, situada en el 1,33%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,00%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 3,46%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,60%. La volatilidad ha continuado cayendo los últimos meses del año, situándose en niveles mínimos históricos. Es un reflejo de la ausencia de sorpresas significativas recientemente tanto a nivel macroeconómico como político. Más incertidumbre sigue existiendo sobre la evolución de la inflación, con datos contradictorios en las últimas fechas y algunas voces en el mercado empezando a justificar cambios estructurales en las economías que ayuden a explicar el mantenimiento de unas cifras de inflación tan reducidas por un periodo de tiempo tan prolongado. También hay que estar pendientes de la evolución de los tipos de interés, donde un movimiento alcista brusco puede afectar de manera negativa a los activos de riesgo. Las valoraciones de la renta variable no son bajas pero están soportadas por unas previsiones de beneficios que siguen siendo favorables.

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

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

El fondo soporta comisiones de análisis. Los gestores del fondo reciben multitud de informes de entidades locales e internacionales (por encima de veinte). La relevancia de dichos informes a la hora de la toma de decisiones de inversión y el servicio de los diferentes analistas y vendedores especializados, son tenidos en cuenta para elegir un máximo de 6 contrapartidas semestralmente. También facilitan proporcionando herramientas de selección y bases de datos la selección de compañías en base a su rentabilidad por dividendo. Las contrapartidas seleccionadas finalmente se identifican como generadoras de valor añadido para el fondo y por ende susceptibles de recibir comisiones por ese servicio.



CLASE 8.^a

INSTRUMENTO



ON0410433

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., y de las IICs que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo, y es coherente con la situación financiera de la Sociedad.

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

El modelo de incentivación variable se configura de forma individualizada en base a un perfilado funcional y una combinación de indicadores de grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a este Fondo.

El diseño particular para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, incluye la presencia de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable, que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas. Se distingue 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar los indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo, miembros pertenecientes al área de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones, y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.



CLASE 8.^a



ON0410434

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Adicionalmente, el esquema de liquidación y pago de los miembros del colectivo identificado puede incluir la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo por el 50% del total del componente variable, difiriéndose el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a indicadores plurianuales previamente definidos, que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, este último de 1 año de duración, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción ("malus") y recuperación ("clawback") para los supuestos en que algún miembro del colectivo actúe de forma irregular o negligente que impacte negativamente en el desempeño de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.

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

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

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



CLASE 8.^a



0N0410435

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017

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

DILIGENCIA DE FIRMA

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

Madrid, 20 de marzo de 2018.

D. Luis Manuel Megías Pérez
Presidente

D. José Manuel Pérez Huertas
Consejero

D. Eduardo García Hidalgo
Consejero

D. Ricardo Luis Gutiérrez Jones
Consejero

D. Gabriel Martínez de Aguilar
Consejero

D. José Ignacio Galar Arrondo
Consejero

D. Juan Álvarez Rodríguez
Secretario no Consejero





= LEGITIMACIÓN =

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Libro Indicador nº 154 / 2018.

Miriam Herrando



ANEXO I

BBVA MI Inversión RF Mixta, F.I.

BBVA MI Inversión Bolsa, F.I.

BBVA Gestión Conservadora, F.I.

BBVA Bolsa China, F.I.

BBVA Bolsa Emergentes MF, F.I.

BBVA Consolidación 85, F.I.

BBVA Bonos Duración, F.I.

BBVA Bonos Core BP, F.I.

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, F.I.

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

Quality Global, F.I.

Quality Inversión Decidida, F.I.

Multiactivo Mixto Renta Fija, F.I.

Metrópolis Renta, F.I.

Fondo de Permanencia, F.I.

Estrategia Inversión, F.I.

Estrategia Capital, F.I.

BBVA Oportunidad Acciones VI, F.I.

BBVA Oportunidad Acciones V, F.I.

BBVA Oportunidad Acciones IV, F.I.

BBVA Bolsa Japón, F.I.

BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible, F.I.

BBVA Oportunidad Acciones III, F.I.

BBVA Oportunidad Europa Garantizado, F.I.

BBVA MI Inversión Mixta, F.I.

BBVA Rendimiento España II, F.I.

BBVA Rendimiento España Positivo, F.I.

BBVA Rendimiento España, F.I.

BBVA Rendimiento Europa II, F.I.

BBVA Rendimiento Europa III, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411481 al ON0411517

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411403 al ON0411441

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411335 al ON0411368

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0410567 al ON0410596

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0410627 al ON0410660

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411267 al ON0411300

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411201 al ON0411233

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411135 al ON0411167

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411065 al ON0411099

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0410941 al ON0411002

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OJ, números del OJ9938376 al OJ9938409

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OK, números del OK4424388 al OK4424424

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OJ, números del OJ6368897 al OJ6368937

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411923 al ON0411956

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411857 al ON0411889

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411805 al ON0411830

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411751 al ON0411777

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411685 al ON0411717

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411621 al ON0411652

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0411555 al ON0411587

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OL, números del OL3055816 al OL3055863

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OK, números del OK4469204 al OK4469247

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0410329 al ON0410360

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0410265 al ON0410296

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON0410393 al ON0410435

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OK, números del OK1536876 al OK1536906

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OK, números del OK1536816 al OK1536845

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OK, números del OK1536752 al OK1536783

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie OK, números del OK6337877 al OK6337910

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie ON, números del ON3009917 al ON3009950





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

BBVA Gestión Protección 2020 BP, F.I.

BBVA Dinero Fondtesoro Corto Plazo, F.I.

BBVA Bonos Internacional Flexible, F.I.

BBVA Bolsa Plus, F.I.

BBVA Bolsa Latam, F.I.

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

BBVA Bolsa Indice Euro, F.I.

BBVA Bolsa Europa Finanzas, F.I.

BBVA Bolsa Asia MF, F.I.

BBVA Rendimiento Europa V, F.I.

BBVA Rendimiento Europa VII, F.I.

BBVA Rendimiento Europa VIII, F.I.

BBVA Rendimiento Europa, F.I.

BBVA Rendimiento Múltiple 21 II, F.I.

BBVA Rendimiento Múltiple 21, F.I.

BBVA Rentabilidad Ahorro Corto Plazo, F.I.

BBVA Retorno Absoluto, F.I.

Bindex España Índice, F.I.

Bindex Euro Índice, F.I.

Bindex Europa Índice, F.I.

Quality Selección Emergentes, F.I.

Quality Inversión Moderada, F.I.

Quality Commodities, F.I.

Estrategia Acumulación, F.I.

Bindex USA Índice, F.I.

Bindex USA Índice (Cubierto), F.I.

BBVA Rendimiento Europa VI, F.I.

BBVA Rendimiento Europa Positivo, F.I.

BBVA Rendimiento Europa IV, F.I.

BBVA Rendimiento Europa Positivo II, F.I.

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0M, números del 0M9913877 al 0M9913913

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0M, números del 0M9913815 al 0M9913845

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0M, números del 0M9913749 al 0M9913781

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0M, números del 0M9913673 al 0M9913710

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0M, números del 0M9913603 al 0M9913637

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0L, números del 0L3055912 al 0L3055940

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0410849 al 0N0410894

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0410775 al 0N0410811

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0410695 al 0N0410734

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0410501 al 0N0410533

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0409501 al 0N0409532

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910569 al 0N2910599

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910501 al 0N2910534

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910376 al 0N2910409

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910308 al 0N2910341

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910242 al 0N2910274

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910168 al 0N2910204

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910102 al 0N2910134

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910044 al 0N2910072

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2909984 al 0N2910013

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2909900 al 0N2909941

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0409565 al 0N0409598

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0409633 al 0N0409670

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0409709 al 0N0409740

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0409773 al 0N0409798

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0409825 al 0N0409848

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N0409873 al 0N0409915

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N2910631 al 0N2910664

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

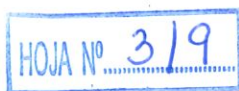
Serie 0N, números del 0N3009851 al 0N3009883

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N3009787 al 0N3009818

Folios de papel timbrado de la clase 8.^a

Serie 0N, números del 0N3009725 al 0N3009755





EPRI
MADRID

BBVA BOLSA, FI

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

BBVA BONOS CORTO PLAZO PLUS, FI

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

BBVA BONOS DURACION FLEXIBLE, FI

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

BBVA BONOS RENTAS IV, FI

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

BBVA BOLSA INDICE, FI

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

BBVA BOLSA USA (CUBIERTO), FI

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

BBVA BONOS PLAZO IV, FI

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

BBVA BOLSA EUROPA, FI

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

BBVA BOLSA EURO, FI

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

BBVA BOLSA USA, FI

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

BBVA BONOS DOLAR CORTO PLAZO, FI

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

BBVA AHORRO PATRIMONIO, FI

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

BBVA BOLSA TECNOLOGIA Y
TELECOMUNICACIONES, FI

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

QUALITY MEJORES IDEAS, FI

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

BBVA SOLIDARIDAD, FI

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

BBVA GESTIÓN MODERADA, FI

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

BBVA BONOS EUSKOFONDO, FI

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

BBVA RENTABILIDAD EUROPA GARANTIZADO II, FI

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

LEASETEN RENTA FIJA CORTO, FI

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

BBVA GESTION DECIDIDA, FI

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

BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE EURO, FI

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



HOJA Nº 4/9



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





BBVA BONOS PLAZO VI, FI

BBVA FUSIÓN CORTO PLAZO VII, FI

BBVA FUSIÓN CORTO PLAZO VI, FI

BBVA BONOS ESPAÑA LARGO PLAZO, FI

BBVA AHORRO GARANTIA, FI

BBVA PLAN RENTAS 2017, FI

BBVA FON-PLAZO 2017, FI

UNNIM GARANTIT 13, FI

BBVA BONOS 2021, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO VII, FI

BBVA BONOS PLAZO I, FI

BBVA BONOS RENTAS I, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO IX, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS I, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO XI, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS II, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO XIV, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS III, FI

BBVA BONOS 2024, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO XV, FI

BBVA BONOS PLAZO VII, FI

BBVA BONOS RENTAS VI, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS IV, FI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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





BBVA BONOS PATRIMONIO XVI, FI

BBVA BONOS PLAZO VIII, FI

BBVA BONOS RENTAS VII, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS V, FI

BBVA FUSION CORTO PLAZO, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO XVII, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS VI, FI

BBVA BONOS PATRIMONIO XVIII, FI

BBVA FUSION CORTO PLAZO III, FI

BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3 FI

BBVA FUSION CORTO PLAZO V, FI

BBVA CRECIENTE, FI

BBVA ESTRATEGIA 0-50, FI

BBVA MI OBJETIVO 2031, FI

BBVA MI OBJETIVO 2026, FI

BBVA MI OBJETIVO 2021, FI

BBVA AHORRO CARTERA, FI

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



MIRIAM HERRANDO DEPRIT
NOTARIO - MADRID

MIRIAM HERRANDO DEPRIT
NOTARIO - MADRID

MIRIAM HERRANDO DEPRIT
NOTARIO - MADRID



Timbrado 1

Timbrado 2

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







CX Evolució Rendes Novembre
2018, Fondo de Inversión

CX Oportunitat Borsa 2, Fondo de
Inversión

CX Oportunitat Borsa, Fondo de
Inversión

CX Propietat, Fondo de Inversión
Inmobiliaria (en liquidación)

Timbrado 1

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

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

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

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

Timbrado 2

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

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

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

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

El Secretario del Consejo de Administración:

Fdo.: D. Juan Álvarez Rodríguez



HOJA Nº 9/9

