

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

**BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA MI INVERSIÓN MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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

**Nuestra
respuesta**

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

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

- ▶ Hemos obtenido las confirmaciones de la entidad depositaria, sociedades gestoras o contrapartes, según la naturaleza del instrumento financiero, para comprobar la existencia de la totalidad de las posiciones incluidas en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024, cotejándolas con los registros del Fondo.
- ▶ Hemos comprobado la valoración de la totalidad de la cartera de inversiones financieras, mediante el cotejo de los precios utilizados por la Sociedad Gestora del Fondo y los valores contabilizados por el Fondo, con precios obtenidos de fuentes externas o con datos observables de mercado.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como 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 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores 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 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación al Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría del Fondo de fecha 24 de abril de 2025.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 18 de diciembre de 2024 nos nombró como auditores por un periodo de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora para el periodo de 1 año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.



ERNST & YOUNG, S.L.

2025 Núm. 01/25/03176

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº S0530)



Jaime Pallerols Cat

(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el Nº 22702)

24 de abril de 2025



CLASE 8.ª



OP4861681

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Informe de auditoría, cuentas anuales e
informe de gestión correspondientes al
ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024



CLASE 8.ª



OP4861682

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	834.600.472,46	872.109.418,00
Deudores	7.514.096,42	5.412.296,55
Cartera de inversiones financieras	823.126.589,08	830.811.620,81
Cartera interior	26.768.803,23	33.958.624,21
Valores representativos de deuda	24.638.530,93	6.745.687,16
Instrumentos de patrimonio	2.127.580,00	27.212.530,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2.692,30	407,05
Otros	-	-
Cartera exterior	788.773.861,87	790.665.321,81
Valores representativos de deuda	402.718.636,93	415.764.190,75
Instrumentos de patrimonio	386.054.817,45	374.826.841,06
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	407,49	74.290,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	7.583.923,98	6.187.674,79
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3.959.786,96	35.885.500,64
TOTAL ACTIVO	834.600.472,46	872.109.418,00

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4861683

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	828.588.829,23	866.307.856,85
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	828.588.829,23	866.307.856,85
Capital	-	-
Partícipes	787.643.414,72	788.103.343,36
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	40.945.414,51	78.204.513,49
(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	6.011.643,23	5.801.561,15
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	4.486.320,53	642.847,84
Pasivos financieros	-	-
Derivados	1.453.807,41	4.955.820,78
Periodificaciones	71.425,29	202.892,53
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	834.600.472,46	872.109.418,00
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	390.989.238,41	547.285.319,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	81.351.755,77	135.551.419,05
Compromisos por operaciones cortas de derivados	309.637.482,64	411.733.899,95
Otras cuentas de orden	60.924.235,27	113.044.442,94
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	1.490.263,46	3.901.351,75
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	53.055.901,45	108.366.776,72
Otros	6.378.070,36	776.314,47
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	451.913.473,68	660.329.761,94

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.^a



OP4861684

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-13.653.672,34	-13.971.118,03
Comisión de gestión	-11.848.347,23	-12.002.330,31
Comisión de depositario	-761.679,48	-771.578,36
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-1.043.645,63	-1.197.209,36
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-13.653.672,34	-13.971.118,03
Ingresos financieros	31.287.279,97	28.081.054,74
Gastos financieros	-762,68	-71,78
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	26.333.650,77	65.606.466,05
Por operaciones de la cartera interior	553.570,18	3.018.329,75
Por operaciones de la cartera exterior	25.780.080,59	62.588.136,30
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	23.204,38	36.298,99
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-2.838.190,26	-1.153.038,80
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-15.308,38	59.727,04
Resultados por operaciones de la cartera exterior	238.276,91	-787.961,26
Resultados por operaciones con derivados	-3.681.119,26	-850.280,31
Otros	619.960,47	425.475,73
Resultado financiero	54.805.182,18	92.570.709,20
Resultado antes de impuestos	41.151.509,84	78.599.591,17
Impuesto sobre beneficios	-206.095,33	-395.077,68
RESULTADO DEL EJERCICIO	40.945.414,51	78.204.513,49

Las Notas 1 a 13, 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 2024.

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	40.945.414,51	78.204.513,49
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	40.945.414,51	78.204.513,49

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Resultados de ejercicios anteriores	Reservas	Participes	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	-	-	930.954.384,35	-85.295.456,09	-	845.658.928,26
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-	-	930.954.384,35	-85.295.456,09	-	845.658.928,26
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	78.204.513,49	-	78.204.513,49
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-85.295.456,09	85.295.456,09	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	70.419.179,92	-	-	70.419.179,92
Reembolsos	-	-	-127.974.764,82	-	-	-127.974.764,82
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	-	-	788.103.343,36	78.204.513,49	-	866.307.856,85
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-	-	788.103.343,36	78.204.513,49	-	866.307.856,85
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	40.945.414,51	-	40.945.414,51
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	78.204.513,49	-78.204.513,49	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	75.845.963,34	-	-	75.845.963,34
Reembolsos	-	-	-154.510.405,47	-	-	-154.510.405,47
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2024	-	-	787.643.414,72	40.945.414,51	-	828.588.829,23

Las Notas 1 a 13, 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 2024.



CLASE 8.^a



OP4861685



CLASE 8.^a



OP4861686

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (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 Calle 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 4904, 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, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), 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., SGIC, sociedad participada al 99,999% por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. 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, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.



CLASE 8.^a



OP4861687

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria, perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

	2024	2023
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	1,40%	1,40%
Comisión de depositaría		
Sobre patrimonio custodiado	0,09%	0,09%

b) Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

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

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

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

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

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 las exposiciones de riesgo emisor.



CLASE 8.^a



OP4861688

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

- Riesgo de contado o liquidación: es el riesgo de incumplimiento de pagos en el momento del intercambio de activos que al contratarse tenían un valor equivalente. La operativa está vinculada con las transferencias de fondos o valores de las operaciones y los riesgos crediticios por el coste de reposición de las posiciones.

Riesgo de liquidez

Es la potencial incapacidad de atender las solicitudes de reembolso de participaciones realizadas por los partícipes de la IIC, y puede analizarse desde dos perspectivas:

- Desde el punto de vista del activo, es la posible pérdida derivada de la imposibilidad de deshacer las inversiones en el tiempo necesario para hacer frente a las obligaciones de la IIC o al precio al que se valoran dichas inversiones en las diferentes carteras, como consecuencia de la falta de profundidad de mercado sobre los instrumentos en particular.
- Desde el punto de vista del pasivo, es la posible contingencia derivada de solicitudes de reembolso de participaciones no previstas por la entidad gestora. Esta contingencia es analizada a través del estudio del comportamiento histórico de los inversores con el fin de estimar el máximo reembolso posible con un determinado nivel de confianza.

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

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.



CLASE 8.^a



OP4861689

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

- Riesgo de correlaciones: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a modificaciones en las correlaciones entre los activos de cartera. De cara a diversificar el riesgo es necesario considerar la correlación que existe entre los diferentes activos, si esta estructura de correlaciones se ve modificada puede alterar las coberturas y diversificaciones aumentando el impacto de las pérdidas. El riesgo de mercado tiene que estar identificado, medido y valorado, para su seguimiento y gestión. Los controles y métricas aplicables a cada cartera de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. atenderán a la naturaleza y perfil de riesgo de esta.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por las IIC se encuentran descritos en el folleto informativo.

Riesgo de ASG

La Sociedad Gestora del Fondo tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad en las decisiones o, en su caso, asesoramiento de inversión. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo del Fondo. No obstante, las decisiones de inversión del Fondo en sus inversiones subyacentes no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por el Fondo se encuentran descritos en el Folleto informativo, según lo establecido en la normativa aplicable.

Riesgo de carácter operativo

Entre los riesgos de carácter operativo, se pueden identificar los siguientes riesgos:

- Riesgo de cumplimiento normativo: es el riesgo de sanciones legales o normativas, pérdida financiera material, o pérdida de reputación como resultado de incumplir las leyes, regulaciones, normas, estándares de auto-regulación de la entidad y códigos de conducta aplicables a las actividades de esta.
- 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 normativos resultantes de la actividad de inversión de las IIC, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión, así como herramientas de gestión del riesgo operacional, donde se realiza un seguimiento activo sobre la identificación de los riesgos de los procesos que se llevan a cabo en la Unidad de control. La Unidad de control tiene establecida una metodología de Gestión de Riesgo Operacional para evaluar cuantitativamente cada uno de los riesgos afectos a la actividad.

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.



CLASE 8.^a



OP4861690

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 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 la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

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 los hubiera. Aun cuando estas 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 2024 y 2023.



CLASE 8.^a



OP4861691

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, 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.

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.



CLASE 8.^a



OP4861692

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este 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.

- 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 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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 estos.



CLASE 8.ª



OP4861693

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

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.

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

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.

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.



CLASE 8.^a



OP4861694

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

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.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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 las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

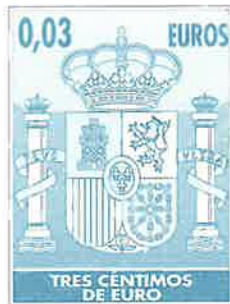
j) Valor liquidativo de las participaciones

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 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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 del Fondo.

El precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al plazo establecido en el folleto informativo, 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 del Fondo.



OP4861695

CLASE 8.^a

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

I) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	910.898,90	279.856,00
Operaciones pendientes de liquidar	2.203.541,07	199.216,62
Administraciones públicas deudoras	4.136.547,32	4.087.829,33
Otros	263.109,13	845.394,60
	7.514.096,42	5.412.296,55

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar, recoge las operaciones de venta de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones públicas deudoras recoge, principalmente, las retenciones sobre cartera pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Operaciones pendientes de liquidar	4.184.870,23	-
Administraciones públicas acreedoras	209.102,20	395.077,68
Otros	92.348,10	247.770,16
	4.486.320,53	642.847,84



CLASE 8.^a



OP4861696

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar recoge las operaciones de compra de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	206.095,33	395.077,68
Otros	3.006,87	-
	<u>209.102,20</u>	<u>395.077,68</u>

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión y las tasas pendientes de pago a CNMV al cierre del ejercicio correspondiente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales. Asimismo, durante los ejercicios 2024 y 2023, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales. En opinión de los Administradores de la Sociedad Gestora, tanto los importes pendientes de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre de 2024 y 2023, como los pagos realizados a dichos proveedores durante los ejercicios 2024 y 2023, cumplen o han cumplido con los límites legales de aplazamiento.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	3.959.090,96	35.782.973,04
Otras cuentas de tesorería		
Cuentas en euros	<u>696,00</u>	<u>102.527,60</u>
	<u>3.959.786,96</u>	<u>35.885.500,64</u>



CLASE 8.^a



OP4861697

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo Otras cuentas de tesorería del Fondo, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas al Depositario al cierre del ejercicio correspondiente.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2024 y 2023, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>828.588.829,23</u>	<u>866.307.856,85</u>
Número de participaciones	<u>72.053.687,54</u>	<u>79.074.145,60</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,50</u>	<u>10,96</u>
Número de partícipes	<u>20.526</u>	<u>21.467</u>

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

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

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 2024 y 2023, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.



CLASE 8.^a



OP4861698

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está 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 de los últimos cuatro ejercicios.

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

12. Otra información

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., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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 este al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Adicionalmente, en el Anexo I se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2024.

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 Ernst & Young, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 2 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de Ernst & Young ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.



CLASE 8.^a



OP4861699

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

13. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	3.899.029,97	1.302,65	3.677.075,84	-221.954,13	ES0213679OF4
BANKINTER SA 3,500 2032-09-10	EUR	3.110.669,64	32.523,30	3.123.151,85	12.482,21	ES0213679OR9
UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	2.892.636,29	6.897,49	2.838.356,07	-54.280,22	ES0380907040
TOTALES Renta fija privada cotizada		9.902.335,90	40.723,44	9.638.583,76	-263.752,14	
Adquisición temporal de activos						
KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	15.000.004,05	-	14.999.947,17	-56,88	ES000000129H3
TOTALES Adquisición temporal de activos		15.000.004,05	-	14.999.947,17	-56,88	
Acciones admitidas cotización.						
REPSOL SA	EUR	2.547.574,38	-	2.127.580,00	-419.994,38	ES0173516115
TOTALES Acciones admitidas cotización.		2.547.574,38	-	2.127.580,00	-419.994,38	
TOTAL Cartera Interior		27.449.914,33	40.723,44	26.766.110,93	-683.803,40	



CLASE 8.^a



OP4861700

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4861701

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
FEDERAL REPUBLIC OF 2,893 2025-03-19	EUR	9.906.707,08	32.553,09	9.914.346,91	7.639,83	DE000BU0E154
TOTALES Deuda pública		9.906.707,08	32.553,09	9.914.346,91	7.639,83	
Renta fija privada cotizada						
ABN AMRO BANK NV 5,125 2033-02-22	EUR	1.413.967,05	58.989,35	1.459.252,62	45.285,57	XS2558022591
ACCIONA ENERGIA FINA 5,125 2031-04-23	EUR	4.549.010,29	167.174,80	4.885.251,58	336.241,29	XS2698998593
AMERICAN TOWER CORP 0,875 2029-05-21	EUR	4.566.511,38	56.473,70	4.202.306,84	-364.204,54	XS2346207892
AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	2.627.229,39	66.549,52	2.754.261,14	127.031,75	XS2830466301
ARCELORMITTAL SA 3,500 2031-12-13	EUR	2.838.502,99	5.061,61	2.818.067,41	-20.435,58	XS2954183039
ARKEMA SA 3,500 2034-09-12	EUR	1.381.543,06	15.038,80	1.382.788,32	1.245,26	FR001400SJS4
AUTOSTRADE PER L'ITA 5,125 2033-06-14	EUR	4.836.378,52	115.163,80	4.993.357,95	156.979,43	XS2636745882
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	3.166.768,00	45.428,05	3.180.053,04	13.285,04	XS2104051433
BANCO BILBAO VIZCAYA 4,875 2036-02-08	EUR	1.776.027,00	79.696,40	1.875.563,19	99.536,19	XS2762369549
BANCO DE SABADELL SA 1,125 2027-03-11	EUR	5.864.344,21	297.465,47	6.029.526,31	165.182,10	XS2228245838
BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	1.798.850,16	61.633,57	1.880.723,99	81.873,83	XS2751667150
BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	3.611.937,95	29.214,10	3.511.696,61	-100.241,34	XS2311407352
BARCLAYS PLC 4,347 2035-05-08	EUR	914.063,32	24.842,78	940.634,40	26.571,08	XS2815894154
BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	1.466.113,98	26.980,04	1.558.657,16	92.543,18	XS2662538425
BARCLAYS PLC 4,973 2036-05-31	EUR	1.095.655,11	31.497,10	1.139.910,80	44.255,69	XS2831195644
BAYER CAPITAL CORP B 2,125 2029-12-15	EUR	2.280.486,00	57.581,78	2.386.994,14	106.508,14	XS1840618216
BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	3.908.306,96	71.198,06	3.794.698,85	-113.608,11	FR0014009HA0
BNP PARIBAS SA 4,250 2031-04-13	EUR	2.473.262,50	80.964,11	2.598.378,01	125.115,51	FR001400H9B5
BNP PARIBAS SA 4,750 2032-11-13	EUR	3.905.092,76	23.669,81	4.155.673,83	250.581,07	FR001400LZ16
BP CAPITAL MARKETS P 4,375 2049-11-19	EUR	1.817.938,82	9.033,21	1.826.159,32	8.220,50	XS2940455897
BPCE SA 4,750 2034-06-14	EUR	1.406.821,04	35.402,60	1.492.833,76	86.012,72	FR001400IJ13
BPCE SA 5,125 2035-01-25	EUR	1.796.057,37	86.395,80	1.879.544,97	83.487,60	FR001400FB22
BPER BANCA SPA 4,000 2031-05-22	EUR	1.772.952,15	43.984,58	1.832.566,50	59.614,35	IT0005596363
BRENTAG FINANCE BV 3,875 2032-04-24	EUR	3.152.248,00	88.206,54	3.253.736,69	101.488,69	XS2802928692
CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	3.564.459,54	30.619,89	3.309.616,90	-254.842,64	XS2297549391
CAIXABANK SA 3,625 2032-09-19	EUR	3.598.224,00	36.386,36	3.614.911,67	16.687,67	XS2902578249
CAIXABANK SA 5,375 2030-11-14	EUR	4.364.394,15	14.700,72	4.722.270,58	357.876,43	XS2555187801
CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	2.895.384,61	29.972,02	2.891.737,14	-3.647,47	FR001400SID8
CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	3.558.049,20	110.515,79	3.616.728,43	58.679,23	XS2800064912
COMCAST CORP 3,250 2032-09-26	EUR	3.394.546,30	28.377,36	3.393.501,78	-1.044,52	XS2909746310
COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	1.926.349,50	51.449,60	1.968.203,82	41.854,32	DE000CZ45W57
COMMERZBANK AG 3,875 2035-10-15	EUR	1.301.126,41	10.445,95	1.287.246,10	-13.880,31	DE000CZ45Y30

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
COMMERZBANK AG 4,000 2032-07-16	EUR	1.801.012,91	32.718,52	1.830.517,21	29.504,30	DE000CZ45YV9
COMMERZBANK AG 4,625 2031-01-17	EUR	699.807,81	30.921,86	734.347,38	34.539,57	DE000CZ439T8
COMMERZBANK AG 5,125 2030-01-18	EUR	1.430.020,67	60.804,72	1.496.946,59	66.925,92	DE000CZ43ZN8
COVIVIO SA/FRANCE 4,625 2032-06-05	EUR	2.992.333,20	68.260,20	3.082.250,14	89.916,94	FR001400MDV4
CREDIT MUTUEL ARKEA 4,810 2035-05-15	EUR	1.416.390,50	41.320,42	1.445.745,00	29.354,50	FR001400PZV0
DAIMLER TRUCK INTERN 3,375 2030-09-23	EUR	2.491.774,14	22.930,88	2.512.654,39	20.880,25	XS2900380812
DANSKE BANK A/S 1,500 2030-09-02	EUR	1.566.078,39	8.359,87	1.548.451,37	-17.627,02	XS2225893630
DANSKE BANK A/S 3,750 2036-11-19	EUR	1.172.605,80	5.060,81	1.173.446,57	840,77	XS2941605409
DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	3.280.108,82	32.808,71	3.202.829,39	-77.279,43	DE000DL19VT2
DEUTSCHE BANK AG 4,500 2035-07-12	EUR	1.111.363,00	22.665,56	1.136.366,47	25.003,47	DE000A383KA9
DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	EUR	1.736.616,12	129.915,93	1.851.348,18	114.732,06	XS2280835260
DS SMITH PLC 4,500 2030-07-27	EUR	2.842.183,02	56.481,91	3.000.451,87	158.268,85	XS2654098222
DSV FINANCE BV 3,375 2032-11-06	EUR	997.216,16	4.886,21	1.003.021,12	5.804,96	XS2932836211
EASYJET PLC 3,750 2031-03-20	EUR	2.636.054,34	81.955,62	2.708.586,82	72.532,48	XS2783118131
EDP SERVICIOS FINANC 4,375 2032-04-04	EUR	3.060.775,35	81.138,67	3.101.036,26	40.260,91	XS2699159351
ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2031-06-17	EUR	2.521.300,00	53.694,30	2.600.314,95	79.014,95	FR001400QR62
ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2043-01-25	EUR	2.081.887,14	91.581,27	2.161.699,51	79.812,37	FR001400FDC8
ELIA GROUP SANV 3,875 2031-06-11	EUR	3.162.587,15	70.930,94	3.229.713,44	67.126,29	BE6352705782
ENBW ENERGIE BADEN-W 5,250 2084-01-23	EUR	1.817.741,60	88.557,16	1.893.244,31	75.502,71	XS2751678272
ENEL SPA 6,375 2049-07-16	EUR	2.909.090,54	79.470,54	3.058.420,97	149.330,43	XS2576550086
ENGIE SA 4,250 2043-01-11	EUR	2.071.258,00	87.663,18	2.143.445,44	72.187,44	FR001400F1M1
ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	2.581.978,53	16.904,03	2.489.296,05	-92.682,48	XS2242931603
ENI SPA 4,250 2033-05-19	EUR	2.839.589,85	76.366,27	2.990.118,59	150.528,74	XS2623956773
FCC SERVICIOS MEDIO 3,715 2031-10-08	EUR	2.108.876,00	18.473,08	2.126.847,97	17.971,97	XS2905583014
FCC SERVICIOS MEDIO 5,250 2029-10-30	EUR	2.529.168,50	11.888,83	2.535.882,02	6.713,52	XS2661068234
FORD MOTOR CREDIT CO 4,445 2030-02-14	EUR	2.198.657,82	84.503,72	2.246.988,88	48.331,06	XS2767246908
FRESENIUS SE & CO KG 5,000 2029-11-28	EUR	2.874.589,32	19.651,55	3.127.517,04	252.927,72	XS2559501429
H&M FINANCE BV 4,875 2031-10-25	EUR	2.858.737,12	23.517,39	3.046.575,11	187.837,99	XS2704918478
HOCHTIEF AG 4,250 2030-05-31	EUR	1.948.672,23	49.478,51	2.026.902,43	78.230,20	DE000A383EL9
HOLDING D'INFRASTRUC 1,475 2031-01-18	EUR	3.580.763,45	56.531,13	3.190.577,39	-390.186,06	XS2433135543
HSBC HOLDINGS PLC 4,856 2033-05-23	EUR	3.640.434,69	107.986,51	3.975.238,58	334.803,89	XS2621539910
IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2031-04-16	EUR	2.893.527,89	99.747,87	3.030.987,97	137.460,08	XS2748213290
IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2049-07-25	EUR	4.273.275,89	90.199,16	4.435.706,94	162.431,05	XS2580221658
ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	2.574.790,86	14.090,57	2.409.331,68	-165.459,18	XS2390506546
ING GROEP NV 2,125 2031-05-26	EUR	2.922.568,83	28.346,26	2.867.332,74	-55.236,09	XS2176621170
ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	2.495.422,58	40.646,18	2.562.956,56	67.533,98	XS2818300407



CLASE 8.^a



OP4861702

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4861703

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ING GROEP NV 5,250 2033-11-14	EUR	2.615.896,88	-1.401,56	2.809.727,25	193.830,37	XS2554745708
INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	2.958.394,35	31.247,80	3.094.225,08	135.830,73	XS1725678194
INTESA SANPAOLO SPA 3,850 2032-09-16	EUR	2.794.457,87	30.244,18	2.814.915,78	20.457,91	IT00005611550
JPMORGAN CHASE & CO 4,457 2031-11-13	EUR	3.629.802,32	18.801,71	3.847.211,66	217.409,34	XS2717291970
KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	2.093.696,81	65.515,52	2.201.801,84	108.105,03	BE0002935162
KBC GROUP NV 4,750 2035-04-17	EUR	2.880.857,20	97.444,64	3.012.182,85	131.325,65	BE0002990712
KONINKLIJKE KPN NV 3,875 2036-02-16	EUR	3.203.316,00	107.839,08	3.259.341,42	56.025,42	XS2764455619
LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	1.597.498,65	39.567,72	1.635.898,16	38.399,51	XS2815980664
LONZA FINANCE INTERN 3,875 2036-04-24	EUR	3.042.972,48	84.688,54	3.172.190,23	129.217,75	BE6351290216
MERCK KGAA 1,625 2080-09-09	EUR	1.989.560,63	12.628,63	2.033.046,10	43.485,47	XS2218405772
MORGAN STANLEY 0,406 2027-10-29	EUR	7.093.483,10	22.989,35	6.799.029,89	-294.453,21	XS2338643740
NATURGY FINANCE IBER 3,625 2034-10-02	EUR	3.171.096,00	28.785,99	3.176.392,75	5.296,75	XS2908178119
NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	3.922.811,27	41.684,87	3.949.671,67	26.860,40	XS2898838516
NESTE OYJ 3,875 2031-05-21	EUR	2.953.432,71	64.832,34	2.966.942,88	13.510,17	XS2718201515
NN GROUP NV 6,000 2043-11-03	EUR	1.829.131,88	16.614,93	2.044.020,34	214.888,46	XS2616652637
NORTEGAS ENERGIA DIS 0,905 2031-01-22	EUR	3.265.103,79	36.494,75	2.742.785,08	-522.318,71	XS2289797248
ORANGE SA 4,500 2049-04-10	EUR	2.103.864,77	68.095,76	2.142.326,37	38.461,60	FR0014000XS4
PERNOD RICARD SA 3,625 2034-05-07	EUR	4.280.332,17	102.020,69	4.317.463,35	37.131,18	FR0014000PX57
PROLOGIS INTERNATIONAL 4,625 2035-02-21	EUR	3.043.128,37	129.743,30	3.308.797,33	265.668,96	XS2589820294
RCI BANQUE SA 3,875 2030-09-30	EUR	3.992.696,71	39.276,98	4.022.931,95	30.235,24	FR0014000SSO4
REDEIA CORP SA 4,625 2049-08-07	EUR	2.501.550,00	45.112,27	2.568.087,73	66.537,73	XS2552369469
REDEXIS GAS SA 4,375 2031-05-30	EUR	1.775.221,20	47.735,22	1.831.861,77	56.640,57	XS2828917943
REWE INTERNATIONAL F 4,875 2030-09-13	EUR	2.516.272,59	33.380,37	2.682.665,18	166.392,59	XS2679898184
RWE AG 1,000 2033-11-26	EUR	4.335.620,19	13.506,15	3.531.114,96	-804.505,23	XS2412044641
SARTORIUS FINANCE BV 4,875 2035-09-14	EUR	1.918.826,53	24.324,65	1.923.679,73	4.853,20	XS2676395408
SES SA 3,500 2029-01-14	EUR	3.310.220,74	216.893,37	3.451.211,50	140.990,76	XS2489775580
SNAM SPA 3,375 2031-11-26	EUR	2.784.633,60	8.742,91	2.774.853,06	-9.780,54	XS2944871586
SNAM SPA 4,500 2049-12-10	EUR	2.794.120,00	6.712,65	2.856.536,67	62.416,67	XS2896350175
SOCIETE GENERALE SA 0,625 2027-12-02	EUR	5.103.084,20	998,27	4.850.563,26	-252.520,94	FR00140006XA3
STANDARD CHARTERED P 4,874 2031-05-10	EUR	4.016.154,74	124.629,05	4.309.216,46	293.061,72	XS2618731256
STELLANTIS NV 4,000 2034-03-19	EUR	2.862.243,43	13.188,75	2.854.763,78	-7.479,65	XS2937308067
SUEZ SACA 4,500 2033-11-13	EUR	1.787.041,38	11.788,53	1.909.563,70	122.522,32	FR001400LZO4
SVENSKA HANDELSBANKE 5,000 2034-08-16	EUR	1.441.965,92	28.735,53	1.546.571,75	104.605,83	XS26667124569
SWISS RE FINANCE UK 2,714 2052-06-04	EUR	1.451.943,75	16.742,11	1.302.498,60	-149.445,15	XS2181959110
T-MOBILE USA INC 3,700 2032-05-08	EUR	3.116.867,80	71.714,15	3.100.952,36	-15.915,44	XS2746662936
TDF INFRASTRUCTURE S 5,625 2028-07-21	EUR	2.895.414,13	73.140,86	3.074.866,74	179.452,61	FR001400J861

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	1.901.725,20	6.256,72	1.876.064,68	-25.660,52	XS2722162315
TENNET HOLDING BV 2,125 2029-11-17	EUR	4.189.661,38	109.139,14	4.255.517,96	65.856,58	XS2478299204
TEOLLISUUDEN VOIMA O 4,250 2031-05-22	EUR	2.737.667,93	70.312,83	2.812.954,43	75.286,50	XS2823931824
TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	1.933.547,78	39.338,45	2.101.256,16	167.708,38	XS2432130610
TOTALENERGIES SE 4,120 2050-12-15	EUR	2.558.221,75	11.885,69	2.580.744,01	22.522,26	XS2937308497
UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	1.556.909,51	98.942,64	1.645.631,57	88.722,06	CH0576402181
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 3,875 2034-09-11	EUR	2.510.150,93	28.805,39	2.488.180,23	-21.970,70	FR001400SIL1
UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	3.841.360,44	10.135,39	3.554.917,80	-286.442,64	XS2360310044
VERIZON COMMUNICATIO 3,750 2036-02-28	EUR	4.720.633,98	156.476,89	4.864.308,09	143.674,11	XS2770514946
VOLKSWAGEN INTERNATI 3,748 2049-03-28	EUR	2.484.198,00	16.238,48	2.491.352,46	7.154,46	XS2342732562
VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	2.943.550,91	5.029,82	3.151.346,07	207.795,16	DE000A30VQB2
ABN AMRO BANK NV 4,250 2030-02-21	EUR	4.327.370,29	148.802,18	4.504.149,34	176.779,05	XS2536941656
ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20	EUR	3.580.367,45	35.655,22	3.767.313,27	186.945,82	XS2613658710
BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2027-09-20	EUR	3.523.342,91	66.850,81	3.630.354,61	107.011,70	XS2534785865
BANCO SANTANDER SA 4,875 2031-10-18	EUR	3.133.750,97	39.634,33	3.446.745,07	312.994,10	XS2705604234
BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2029-03-13	EUR	2.518.173,34	77.557,22	2.602.875,31	84.701,97	FR001400GGZ0
BANQUE FEDERATIVE DU 4,375 2030-05-02	EUR	4.328.747,60	118.540,80	4.490.400,06	161.652,46	FR001400HMF8
BANQUE FEDERATIVE DU 4,750 2031-11-10	EUR	2.106.759,98	13.040,14	2.235.801,53	129.041,55	FR001400LWN3
BNP PARIBAS SA 2,100 2032-04-07	EUR	3.980.367,69	99.869,86	3.868.123,61	-112.244,08	FR0014009LQ8
BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	4.967.224,13	175.082,71	5.061.763,74	94.539,61	FR001400FB06
CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2034-01-22	EUR	1.304.266,00	45.518,97	1.325.910,70	21.644,70	FR001400N2M9
CREDIT AGRICOLE SA 3,875 2031-04-20	EUR	2.474.641,61	72.004,98	2.581.249,82	106.608,21	FR001400HCR4
CREDIT AGRICOLE SA 4,125 2036-02-26	EUR	1.409.098,13	48.194,91	1.439.047,24	29.949,11	FR001400O9D2
CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	1.808.776,00	6.552,60	1.898.145,02	89.369,02	FR001400M4O2
INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	4.981.464,14	32.943,20	4.659.780,93	-321.683,21	XS2317069685
JAB HOLDINGS BV 5,000 2033-06-12	EUR	3.279.815,47	82.029,68	3.492.534,26	212.718,79	DE000A3LJPA8
LLOYDS BANK CORPORAT 4,125 2027-05-30	EUR	4.270.223,84	105.944,03	4.402.432,88	132.209,04	XS2628821873
NORDEA BANK ABP 3,000 2031-10-28	EUR	2.739.977,10	14.916,51	2.732.664,75	-7.312,35	XS2927515598
SOCIETE GENERALE SA 4,000 2027-11-16	EUR	4.654.576,45	629,96	4.744.230,97	89.654,52	FR001400DZM5
SVENSKA HANDELSBANKE 0,050 2028-09-06	EUR	3.631.213,60	9.464,72	3.295.460,28	-335.753,32	XS2345317510
SVENSKA HANDELSBANKE 3,750 2034-02-15	EUR	2.084.660,39	67.720,67	2.154.703,06	70.042,67	XS2767224921
SWEDBANK AB 1,300 2027-02-17	EUR	4.375.271,86	50.419,41	4.233.897,97	-141.373,89	XS2443485565
VOLKSWAGEN FINANCIAL 3,875 2031-11-19	EUR	797.564,00	3.540,23	798.706,89	1.142,89	XS2941605235
VOLKSWAGEN LEASING G 4,000 2031-04-11	EUR	3.019.897,49	88.141,38	3.081.864,84	61.967,35	XS2745726047
TOTALES Renta fija privada cotizada		386.889.752,35	7.510.647,45	392.804.290,02	5.914.537,67	

Acciones admitidas cotización



CLASE 8.^a



OP4861704

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4861705

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCOR SA	EUR	1.481.489,27	-	2.352.000,00	870.510,73	FR0000120404
ALLIANZ SE	EUR	12.859.510,26	-	18.345.800,00	5.486.289,74	DE00008404005
AMG CRITICAL MATERIA	EUR	350.107,44	-	125.100,00	-225.007,44	NL0000888691
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	4.043.100,45	-	4.117.321,21	74.220,76	GB00B1XZS820
ARKEMA SA	EUR	5.024.389,84	-	3.846.665,00	-1.177.724,84	FR0010313833
ASR NEDERLAND NV	EUR	3.867.679,56	-	5.081.580,00	1.213.900,44	NL0011872643
ASTRAZENECA PLC	GBP	4.378.992,56	-	4.684.575,29	305.582,73	GB0009895292
AXA SA	EUR	12.833.183,66	-	19.390.800,00	6.557.616,34	FR0000120628
BAE SYSTEMS PLC	GBP	3.120.997,99	-	4.584.053,99	1.463.056,00	GB0002634946
BARRATT REDROW PLC	GBP	6.185.351,75	-	6.270.489,48	85.137,73	GB00000811801
BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	3.963.668,22	-	4.304.410,00	340.741,78	DE0005190003
BE SEMICONDUCTOR IND	EUR	2.237.047,91	-	2.249.100,00	12.052,09	NL0012866412
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	10.674.352,58	-	11.320.891,64	646.539,06	GB0002875804
CARREFOUR SA	EUR	3.727.747,85	-	3.418.770,00	-308.977,85	FR0000120172
CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	4.647.983,52	-	4.910.610,00	262.626,48	FR0000125007
CIE GENERALE DES ETA	EUR	4.168.698,18	-	4.293.000,00	124.301,82	FR001400AJ45
COCA-COLA HBC AG	GBP	2.449.825,89	-	4.275.823,37	1.825.997,48	CH0198251305
DAIMLER TRUCK HOLDIN	EUR	5.694.591,49	-	6.338.200,00	643.608,51	DE000DTR0CK8
DEUTSCHE POST AG	EUR	8.052.078,82	-	7.220.750,00	-831.328,82	DE0005552004
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	2.313.044,78	-	3.986.820,00	1.673.775,22	DE0005557508
DSV A/S	DKK	3.213.337,93	-	4.285.239,20	1.071.901,27	DK0060079531
E.ON SE	EUR	4.243.716,11	-	3.948.119,50	-295.596,61	DE000ENAG999
ENEL SPA	EUR	3.670.746,10	-	4.186.688,00	515.941,90	IT0003128367
ENI SPA	EUR	2.901.418,24	-	2.879.800,00	-21.618,24	IT0003132476
EQUINOR ASA	NOK	4.341.953,79	-	4.297.555,58	-44.398,21	NO0010096985
EXOR NV	EUR	1.540.914,21	-	1.806.420,00	265.505,79	NL0012059018
FREENET AG	EUR	2.068.674,55	-	2.423.520,00	354.845,45	DE000A0Z2Z55
FRESENIUS SE & CO KG	EUR	4.292.461,53	-	4.527.900,00	235.438,47	DE0005785604
GENERALI	EUR	4.246.927,50	-	6.203.925,00	1.956.997,50	IT0000062072
HALEON PLC	GBP	4.411.327,16	-	5.258.467,08	847.139,92	GB00BMX86B70
HELLENIC TELECOMMUNI	EUR	2.703.749,47	-	3.041.620,80	337.871,33	GRS260333000
HOLCIM AG	CHF	1.298.052,02	-	2.978.783,71	1.680.731,69	CH0012214059
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	7.086.459,09	-	9.572.321,87	2.485.862,78	GB00004544929
INCHCAPE PLC	GBP	4.219.060,18	-	4.197.492,71	-21.567,47	GB00B61TVQ02
INFORMA PLC	GBP	3.020.403,38	-	4.538.613,19	1.518.209,81	GB00BMJ6DW54
KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	1.627.014,95	-	1.574.500,00	-52.514,95	NL0011794037

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.839.578,70	-	1.757.500,00	-82.078,70	NL00000009082
MOWI ASA	NOK	1.551.988,27	-	1.946.750,93	394.762,66	NO0003054108
MUENCHENER RUECKVERS	EUR	3.023.850,30	-	6.088.750,00	3.064.899,70	DE0008430026
NATIONAL GRID PLC	GBP	2.981.312,38	-	2.872.555,30	-108.757,08	GB00BDR05C01
NATWEST GROUP PLC	GBP	2.308.905,96	-	4.119.289,06	1.810.383,10	GB00BM8PJY71
NORSK HYDRO ASA	NOK	4.317.757,83	-	3.777.005,02	-540.752,81	NO0005052605
NOVARTIS AG	CHF	13.802.384,44	-	13.326.591,91	-475.792,53	CH0012005267
PERNOD RICARD SA	EUR	8.101.394,52	-	8.164.100,00	62.705,48	FR0000120693
PRUDENTIAL PLC	GBP	4.498.508,69	-	2.685.016,75	-1.813.491,94	GB0007099541
RECKITT BENCKISER GR	GBP	6.958.677,01	-	6.903.534,15	-55.142,86	GB00B24CGK77
RIO TINTO PLC	GBP	15.924.836,49	-	16.109.120,82	184.284,33	GB0007188757
ROCHE HOLDING AG	CHF	14.379.632,27	-	13.612.480,65	-767.151,62	CH0012032048
RWE AG	EUR	9.187.349,49	-	7.178.670,00	-2.008.679,49	DE0007037129
SANOFI SA	EUR	18.890.423,29	-	18.391.788,00	-498.635,29	FR0000120578
SCOR SE	EUR	4.177.203,22	-	4.278.840,00	101.636,78	FR0010411983
SHELL PLC	EUR	3.901.995,24	-	4.607.595,00	705.599,76	GB00BP6MXD84
SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	1.700.410,58	-	2.270.782,18	570.371,60	IE00028FXN24
SODEXO SA	EUR	2.801.029,36	-	4.391.160,00	1.590.130,64	FR0000121220
SPIE SA	EUR	4.591.452,89	-	6.170.216,00	1.578.763,11	FR0012757854
SSE PLC	GBP	6.074.216,58	-	5.678.477,00	-395.739,58	GB0007908733
STELLANTIS NV	EUR	8.051.275,87	-	8.177.205,00	125.929,13	NL00150001Q9
TATE & LYLE PLC	GBP	3.673.052,18	-	3.212.974,27	-460.077,91	GB00BP92CJ43
TESCO PLC	GBP	4.216.307,27	-	5.441.266,22	1.224.958,95	GB00BLGZ9862
TOTALENERGIES SE	EUR	13.824.004,60	-	15.103.710,00	1.279.705,40	FR0000120271
UNICREDIT SPA	EUR	1.085.479,37	-	2.311.500,00	1.226.020,63	IT0005239360
UNITED INTERNET AG	EUR	3.569.079,02	-	2.836.270,00	-732.809,02	DE0005089031
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	4.199.928,69	-	3.744.960,00	-454.968,69	FI0009005987
VINCI SA	EUR	10.050.883,20	-	10.382.934,00	332.050,80	FR0000125486
VOLVO AB	SEK	4.254.331,83	-	4.219.934,45	-34.397,38	SE0000115446
VONOVIA SE	EUR	1.954.183,70	-	1.935.120,00	-19.063,70	DE000A1ML7J1
ZURICH INSURANCE GRO	CHF	5.151.264,32	-	7.520.994,12	2.369.729,80	CH0011075394
TOTALES Acciones admitidas cotización		348.002.755,79	-	386.054.817,45	38.052.061,66	
TOTAL Cartera Exterior		744.799.215,22	7.543.200,54	788.773.454,38	43.974.239,16	



CLASE 8.^a



OP4861706

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP4861707

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	74.663.905,77	74.354.575,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		74.663.905,77	74.354.575,00	
Compra de opciones "call"				
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1	EUR	2.201.250,00	-	02/01/2025
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1	EUR	1.932.800,00	407,49	27/01/2025
VIVENDI SE 1	EUR	2.553.800,00	-	07/01/2025
TOTALES Compra de opciones "call"		6.687.850,00	407,49	
Futuros vendidos				
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	10.829.320,00	10.541.760,00	06/03/2025
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	84.408.750,36	83.327.020,00	06/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		95.238.070,36	93.868.780,00	
ACCOR SA 1	EUR	2.315.000,00	62.261,05	15/01/2025
ALLIANZ SE-REG 1	EUR	3.672.000,00	51,11	03/01/2025
ALLIANZ SE-REG 1	EUR	3.770.400,00	13.194,00	12/02/2025
ALLIANZ SE-REG 1	EUR	5.513.400,00	66.254,81	28/02/2025
ANGLO AMERICAN PLC 1	GBP	2.205.215,35	5.906,99	23/01/2025
ANGLO AMERICAN PLC 1	GBP	2.646.742,22	34.647,38	21/02/2025
ASR NEDERLAND NV 1	EUR	2.743.650,00	44.753,44	13/02/2025
ASTRAZENECA PLC 1	GBP	2.562.016,96	12.722,82	03/02/2025
AXA SA 1	EUR	9.407.500,00	22.657,24	14/01/2025
AXA SA 1	EUR	5.385.000,00	30.902,25	05/02/2025
AXA SA 1	EUR	5.310.000,00	57.954,00	11/02/2025
BAE SYSTEMS PLC 1	GBP	2.931.336,86	-	09/01/2025
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	3.818.381,93	45.633,79	08/01/2025
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	2.821.151,68	7.858,77	11/02/2025
CARREFOUR SA 1	EUR	2.006.600,00	28,96	14/01/2025
COCA-COLA HBC AG-DI 1	GBP	2.296.768,22	17.186,95	10/02/2025
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1	EUR	2.340.000,00	77,32	02/01/2025
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN 1	EUR	2.973.500,00	3.817,32	20/01/2025
DAIMLER TRUCK HOLDING AG 1	EUR	1.747.000,00	9.085,87	04/02/2025
DAIMLER TRUCK HOLDING AG 1	EUR	1.772.400,00	9.436,01	25/02/2025
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 1	EUR	2.352.000,00	7.133,76	09/01/2025
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 1	EUR	1.844.400,00	1.673,47	06/02/2025
DSV A/S 1	DKK	2.112.038,62	16.176,81	21/01/2025
DSV A/S 1	DKK	2.246.136,31	15.259,65	20/02/2025

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4861708

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
ENEL SPA 1	EUR	2.563.280,00	4.206,14	15/01/2025
ENEL SPA 1	EUR	1.775.000,00	18.796,75	11/02/2025
ENI SPA 1	EUR	1.800.000,00	-	02/01/2025
ENI SPA 1	EUR	1.445.000,00	1,90	16/01/2025
EQUINOR ASA 1	NOK	2.228.734,27	30.228,42	13/02/2025
EXOR NV 1	EUR	2.009.400,00	703,37	16/01/2025
FREENET AG 1	EUR	1.976.850,00	595,61	07/01/2025
FRESENIUS SE & CO KGAA 1	EUR	2.223.000,00	22.888,39	15/01/2025
GENERALI 1	EUR	3.020.750,00	17.974,86	20/01/2025
GENERALI 1	EUR	3.396.000,00	46.930,32	17/02/2025
HALEON PLC 1	GBP	2.388.756,52	22.797,20	23/01/2025
HALEON PLC 1	GBP	3.146.482,18	54.215,70	17/02/2025
HOLCIM LTD 1	CHF	3.140.407,28	669,51	07/01/2025
IMPERIAL BRANDS PLC 1	GBP	3.050.351,36	171.793,02	14/01/2025
IMPERIAL BRANDS PLC 1	GBP	3.295.879,24	20.308,78	17/02/2025
INCHCAPE PLC 1	GBP	2.366.465,49	8.654,78	10/02/2025
INCHCAPE PLC 1	GBP	2.195.237,00	51.514,89	27/02/2025
INFORMA PLC 1	GBP	2.520.065,55	-	09/01/2025
MUENCHENER RUECKVER AG-REG 1	EUR	3.479.000,00	25.863,53	13/01/2025
MUENCHENER RUECKVER AG-REG 1	EUR	2.915.000,00	8.576,73	05/02/2025
NATWEST GROUP PLC 1	GBP	3.018.541,59	3.289,71	08/01/2025
NORSK HYDRO ASA 1	NOK	2.329.545,82	0,18	08/01/2025
NORSK HYDRO ASA 1	NOK	1.426.831,94	202,21	21/01/2025
NOVARTIS AG-REG 1	CHF	1.924.394,52	36.878,90	03/04/2025
RECKITT BENCKISER GROUP PLC 1	GBP	1.828.759,42	11.288,31	30/01/2025
RIO TINTO PLC 1	GBP	5.551.591,09	616,74	16/01/2025
RIO TINTO PLC 1	GBP	5.366.538,06	26.018,15	14/02/2025
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN 1	CHF	3.565.883,87	-	03/01/2025
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN 1	CHF	3.655.284,04	22.875,61	04/02/2025
SANOFI 1	EUR	5.181.600,00	79,10	09/01/2025
SANOFI 1	EUR	4.973.320,00	48.574,96	03/02/2025
SANOFI 1	EUR	6.138.000,00	64.554,15	20/02/2025
SCOR SE 1	EUR	2.313.000,00	25.925,76	13/02/2025
SHELL PLC 1	EUR	754.400,00	8,63	09/01/2025
SHELL PLC 1	EUR	1.518.000,00	1.821,60	05/02/2025
SMURFIT WESTROCK PLC 1	GBP	2.293.931,95	31.283,76	10/01/2025

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
SODEXO SA 1	EUR	2.165.800,00	36.264,80	19/02/2025
SPIE SA 1	EUR	2.904.000,00	792,35	20/01/2025
SSE PLC 1	GBP	3.159.320,99	25.876,84	07/02/2025
TESCO PLC 1	GBP	2.448.021,87	43.737,77	17/01/2025
TESCO PLC 1	GBP	2.567.762,07	18.460,61	06/02/2025
TOTALENERGIES SE 1	EUR	3.562.000,00	44.057,00	12/02/2025
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1	EUR	2.201.250,00	-	02/01/2025
VEOLIA ENVIRONNEMENT 1	EUR	1.932.800,00	407,49	27/01/2025
VINCI SA 1	EUR	2.411.200,00	-	02/01/2025
VIVENDI SE 1	EUR	1.673.600,00	2.692,10	13/01/2025
VONOVIA SE 1	EUR	2.553.800,00	-	07/01/2025
ZURICH INSURANCE GROUP AG 1	EUR	2.290.200,00	540,87	28/01/2025
	CHF	3.961.738,01	8.607,50	06/02/2025
TOTALES		214.399.412,28	1.446.248,77	
TOTALES		390.989.238,41	169.670.011,26	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4861710

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	4.298.930,48	1.230,40	3.827.804,46	-471.126,02	ES0213679OF4
UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	3.092.128,45	5.726,28	2.917.882,70	-174.245,75	ES0380907040
TOTALES Renta fija privada cotizada		7.391.058,93	6.956,68	6.745.687,16	-645.371,77	
Acciones admitidas cotización.						
CAIXABANK SA	EUR	3.723.331,88	-	4.024.080,00	300.748,12	ES0140609019
IBERDROLA SA	EUR	12.460.328,17	-	15.252.950,00	2.792.621,83	ES0144580Y14
REPSOL SA	EUR	8.258.620,26	-	7.935.500,00	-323.120,26	ES0173516115
TOTALES Acciones admitidas cotización.		24.442.280,31	-	27.212.530,00	2.770.249,69	
TOTAL Cartera Interior		31.833.339,24	6.956,68	33.958.217,16	2.124.877,92	

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8ª



OP4861711

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
FEDERAL REPUBLIC OF 3,783 2024-03-20	EUR	1.978.579,40	5.232,80	1.979.624,30	1.044,90	DE000BU0E030
FEDERAL REPUBLIC OF 3,820 2024-03-20	EUR	3.950.625,72	16.661,49	3.953.052,71	2.426,99	DE000BU0E030
TOTALES Deuda pública		5.929.205,12	21.894,29	5.932.677,01	3.471,89	
Renta fija privada cotizada						
ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2029-08-07	EUR	8.463.727,76	328.697,72	8.818.158,38	354.430,62	XS2582860909
ABN AMRO BANK NV 5,125 2033-02-22	EUR	1.615.962,35	68.572,29	1.646.032,86	30.070,51	XS2558022591
ACCIONA ENERGIA FINA 5,125 2031-04-23	EUR	5.043.467,94	49.572,69	5.381.732,92	338.264,98	XS2698998593
AMERICAN TOWER CORP 0,875 2029-05-21	EUR	9.929.228,62	76.629,52	8.698.057,87	-1.231.170,75	XS2346207892
ANGLO AMERICAN CAPIT 4,500 2028-09-15	EUR	1.795.984,77	19.050,49	1.840.797,81	44.813,04	XS2598746290
AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	4.611.533,91	-53.899,35	4.152.704,48	-458.829,43	XS2180007549
AUTOSTRADE PER L'ITA 5,125 2033-06-14	EUR	1.975.007,44	54.314,84	2.055.712,90	80.705,46	XS2636745882
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	3.464.135,50	45.705,52	3.352.380,23	-111.755,27	XS2104051433
BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	3.184.259,29	35.846,38	3.121.227,61	-63.031,68	XS1954087695
BANCO DE SABADELL SA 1,125 2027-03-11	EUR	6.505.756,86	187.180,33	6.593.018,79	87.261,93	XS2228245838
BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	3.893.609,76	23.941,18	3.637.658,69	-255.951,07	XS2311407352
BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	1.579.664,96	29.881,00	1.636.885,26	57.220,30	XS2662538425
BAYER CAPITAL CORP B 2,125 2029-12-15	EUR	2.455.908,00	11.430,82	2.557.398,27	101.490,27	XS1840618216
BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	4.309.153,98	79.145,94	4.068.135,91	-241.018,07	FR0014009HA0
BNP PARIBAS SA 4,250 2031-04-13	EUR	5.045.455,50	158.678,58	5.270.646,26	225.190,76	FR001400H9B5
BNP PARIBAS SA 4,750 2032-11-13	EUR	4.806.268,00	29.284,01	5.087.897,63	281.629,63	FR001400LZ16
BOOKING HOLDINGS INC 4,250 2029-05-15	EUR	3.657.659,60	81.242,87	3.796.120,57	138.460,97	XS2555220867
BPCE SA 4,750 2034-06-14	EUR	1.607.795,48	40.877,13	1.700.812,92	93.017,44	FR001400IJ13
BPCE SA 5,125 2035-01-25	EUR	1.995.619,31	95.499,21	2.055.240,24	59.620,93	FR001400FB22
CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	3.863.621,41	27.306,21	3.426.424,81	-437.196,60	XS2297549391
CAIXABANK SA 5,375 2030-11-14	EUR	4.770.384,31	23.323,39	5.075.952,53	305.568,22	XS2555187801
COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	4.719.556,26	91.977,77	4.747.372,28	27.816,02	DE000CZ45W57
COMMERZBANK AG 5,125 2030-01-18	EUR	1.634.309,33	73.776,13	1.678.468,03	44.158,70	DE000CZ43ZN8
CONTINENTAL AG 4,000 2028-06-01	EUR	5.524.928,55	124.939,96	5.683.359,26	158.430,71	XS2630117328
DANONE SA 1,000 2049-12-16	EUR	1.498.776,89	6.266,56	1.454.965,18	-43.811,71	FR0014005EJ6
DANSKE BANK A/S 1,500 2030-09-02	EUR	1.687.290,95	8.458,15	1.611.099,32	-76.191,63	XS2225893630
DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	3.479.870,07	30.232,99	3.258.274,96	-221.595,11	DE000DL19VT2
DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	EUR	1.871.385,15	68.660,77	1.940.861,88	69.476,73	XS2280835260
DS SMITH PLC 4,500 2030-07-27	EUR	3.134.172,72	60.625,10	3.272.393,32	138.220,60	XS2654098222
EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	3.908.932,23	67.604,90	3.663.002,70	-245.929,53	XS2306601746
ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2043-01-25	EUR	5.056.011,62	220.492,25	5.358.561,93	302.550,31	FR001400FDC8

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

CLASE 8^a

ISIN

(Minusvalía)
/ Plusvalía

Valor
razonable

Intereses

Divisa Valoración inicial

Cartera Exterior

ELO SACA 4,875 2028-12-08	EUR	2.697.827,03	22.975,71	2.748.082,16	50.255,13	FR001400EHH1
ENBW INTERNATIONAL F 4,049 2029-11-22	EUR	2.992.212,59	6.196,49	3.096.056,16	103.843,57	XS2558395278
ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	5.296.464,99	167.623,65	5.478.996,07	182.531,08	XS25531420656
ENEL SPA 6,375 2049-07-16	EUR	3.207.954,53	88.243,83	3.290.311,08	82.356,55	XS2576550086
ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	2.846.828,60	18.835,28	2.591.230,81	-255.597,79	XS2242931603
ENI SPA 4,250 2033-05-19	EUR	3.131.314,90	82.797,36	3.298.685,16	167.370,26	XS2623956773
FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	EUR	4.008.068,27	61.657,58	3.437.108,28	-570.959,99	XS2050448336
FCC SERVICIOS MEDIO 1,661 2026-12-04	EUR	5.872.953,80	-87.736,06	5.525.110,44	-347.843,36	XS2081500907
FEDEX CORP 1,625 2027-01-11	EUR	3.469.659,34	115.531,46	3.517.800,92	48.141,58	XS1319820541
FRESENIUS SE & CO KG 5,000 2029-11-28	EUR	3.072.836,44	17.186,56	3.304.302,85	231.466,41	XS2559501429
H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	6.738.581,27	-16.217,00	6.081.232,89	-657.348,38	XS2243299463
H&M FINANCE BV 4,875 2031-10-25	EUR	3.110.947,76	26.873,53	3.305.890,53	194.942,77	XS2704918478
HALEON NETHERLANDS C 1,750 2030-03-29	EUR	2.157.809,70	28.592,98	1.991.153,75	-166.655,95	XS2462324828
HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,750 2029-09-06	EUR	5.021.938,36	34.836,00	3.317.973,22	-1.703.965,14	XS2384269366
HOLDING D'INFRASTRUC 1,475 2031-01-18	EUR	3.879.160,40	58.872,63	3.331.914,52	-547.245,88	XS2433135543
HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	5.745.382,05	139.831,92	5.778.070,43	32.688,38	XS2486589596
HSBC HOLDINGS PLC 4,856 2033-05-23	EUR	3.922.847,80	115.310,47	4.170.086,58	247.238,78	XS2621539910
IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2049-07-25	EUR	4.670.789,93	97.501,52	4.736.581,39	65.791,46	XS2580221658
IBERDROLA INTERNATIO 2,625 2049-03-26	EUR	3.579.367,92	62.443,13	3.490.343,77	-89.024,15	XS1797138960
ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	2.772.851,70	11.283,11	2.474.592,92	-298.258,78	XS2390506546
ING GROEP NV 2,125 2031-05-26	EUR	5.939.116,33	63.239,44	5.638.020,02	-301.096,31	XS2176621170
ING GROEP NV 5,250 2033-11-14	EUR	2.929.804,50	7.928,72	3.084.228,33	154.423,83	XS2554745708
INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	3.121.978,89	-8.330,31	3.009.115,32	-112.863,57	XS1725677543
INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	3.686.903,67	-67.806,10	3.502.000,36	-184.903,31	XS1808395930
JPMORGAN CHASE & CO 4,457 2031-11-13	EUR	4.044.952,80	22.842,83	4.240.042,92	195.090,12	XS2717291970
KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	2.392.796,36	73.732,49	2.489.470,13	96.673,77	BE0002935162
MERCK KGAA 1,625 2080-09-09	EUR	2.183.623,58	12.554,72	2.132.004,55	-51.619,03	XS2218405772
MORGAN STANLEY 0,406 2027-10-29	EUR	7.823.748,51	16.578,46	7.204.212,68	-619.535,83	XS2338643740
NESTE OY 3,875 2031-05-21	EUR	1.599.007,12	6.825,46	1.668.493,42	69.486,30	XS2718201515
NN GROUP NV 6,000 2043-11-03	EUR	1.970.528,59	17.795,24	2.095.362,22	124.833,63	XS2616652637
NORTEGAS ENERGIA DIS 0,905 2031-01-22	EUR	3.466.305,16	33.889,23	2.782.576,59	-683.728,57	XS2289797248
NORTEGAS ENERGIA DIS 2,065 2027-09-28	EUR	4.383.566,17	-106.807,71	4.010.427,87	-373.138,30	XS1691349952
PROLOGIS INTERNATION 4,625 2035-02-21	EUR	3.278.649,44	135.342,69	3.476.415,15	197.765,71	XS2589820294
RCI BANQUE SA 4,625 2026-07-13	EUR	3.955.686,66	76.902,34	4.024.068,62	68.381,96	FR001400F0U6
RCI BANQUE SA 4,875 2028-06-14	EUR	3.739.667,49	98.924,42	3.926.661,19	186.993,70	FR001400IEQ0
REDEIA CORP SA 4,625 2049-08-07	EUR	2.801.736,00	50.279,36	2.843.491,11	41.755,11	XS2552369469



OP4861712

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

CLASE 8^a



OP4861713

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2075-03-25	EUR	3.462.666,00	122.588,64	3.519.956,36	57.290,36	XS1207058733
REWE INTERNATIONAL F 4,875 2030-09-13	EUR	2.818.225,29	39.405,01	2.966.922,63	148.697,34	XS2679898184
RWE AG 1,000 2033-11-26	EUR	9.572.875,49	17.654,23	7.686.598,89	-1.886.276,60	XS2412044641
SANDOZ FINANCE BV 4,220 2030-04-17	EUR	3.134.279,37	15.506,78	3.245.526,52	111.247,15	XS2715940891
SES SA 3,500 2029-01-14	EUR	3.629.628,00	179.575,51	3.880.654,63	251.026,63	XS2489775580
SOCIETE GENERALE SA 0,625 2027-12-02	EUR	5.503.326,10	1.552,27	5.038.236,43	-465.089,67	FR0014006XA3
STANDARD CHARTERED P 4,874 2031-05-10	EUR	4.327.399,22	134.211,27	4.522.714,28	195.315,06	XS2618731256
STELLANTIS NV 4,375 2030-03-14	EUR	1.967.174,35	68.206,87	2.075.243,37	108.069,02	XS2597110027
SUEZ SACA 4,500 2033-11-13	EUR	2.581.282,00	15.270,72	2.773.259,54	191.977,54	FR001400LZO4
SVENSKA HANDELSBANKE 5,000 2034-08-16	EUR	1.553.646,62	29.491,29	1.645.971,22	92.324,60	XS2667124569
SWEDBANK AB 0,300 2027-05-20	EUR	2.772.968,40	-3.662,67	2.549.467,04	-223.501,36	XS2343563214
SWISS RE FINANCE UK 2,714 2052-06-04	EUR	1.658.429,25	20.447,57	1.425.587,84	-232.841,41	XS2181959110
SYDNEY AIRPORT FINAN 4,375 2033-05-03	EUR	4.149.134,84	117.642,52	4.347.513,93	198.379,09	XS2613209670
TDF INFRASTRUCTURE S 5,625 2028-07-21	EUR	2.995.256,00	74.502,00	3.148.551,68	153.295,68	FR001400J861
TELEPERFORMANCE SE 5,750 2031-11-22	EUR	1.706.658,00	10.109,94	1.806.998,04	100.340,04	FR001400M2G2
TENNET HOLDING BV 2,125 2029-11-17	EUR	4.513.992,62	62.849,37	4.679.495,83	165.503,21	XS2478299204
THERMO FISHER SCIENT 3,650 2034-11-21	EUR	2.403.579,28	7.435,44	2.481.448,36	77.869,08	XS2557526345
TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	2.084.592,40	34.433,76	2.171.808,37	87.215,97	XS2432130610
UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	1.722.098,85	48.843,31	1.782.521,68	60.422,83	CH0576402181
UBS GROUP AG 1,000 2025-03-21	EUR	3.285.407,74	27.715,30	3.261.800,70	-23.607,04	CH1168499791
UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	4.139.241,40	12.374,67	3.670.570,73	-468.670,67	XS2360310044
VERIZON COMMUNICATIO 4,250 2030-10-31	EUR	5.986.764,97	29.466,70	6.257.752,55	270.987,58	XS2550881143
VODAFONE INTERNATIONAL 3,250 2029-03-02	EUR	3.157.178,50	83.549,88	3.187.235,41	30.056,91	XS2560495462
VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	3.146.553,45	10.242,96	3.281.991,93	135.438,48	DE000A30VQB2
WPP FINANCE SA 4,125 2028-05-30	EUR	3.311.460,24	78.076,14	3.405.013,20	93.552,96	XS2626022573
ABN AMRO BANK NV 4,250 2030-02-21	EUR	4.729.916,37	165.948,43	4.885.401,04	155.484,67	XS2536941656
ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20	EUR	3.878.731,40	34.557,84	4.041.279,73	162.548,33	XS2613658710
BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2027-09-20	EUR	3.816.954,82	55.955,03	3.914.150,35	97.195,53	XS2534785865
BANCO SANTANDER SA 4,875 2031-10-18	EUR	3.427.540,13	35.367,97	3.724.249,98	296.709,85	XS2705604234
BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2029-03-13	EUR	2.820.354,13	89.817,94	2.906.105,17	85.751,04	FR001400GGZ0
BANQUE FEDERATIVE DU 4,375 2030-05-02	EUR	4.731.421,80	133.218,92	4.881.479,60	150.057,80	FR001400HMF8
BANQUE FEDERATIVE DU 4,750 2031-11-10	EUR	2.407.725,68	15.492,36	2.545.808,89	138.083,21	FR001400LWN3
BNP PARIBAS SA 2,100 2032-04-07	EUR	2.341.452,92	46.003,53	2.129.541,39	-211.911,53	FR0014009LQ8
BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	5.463.946,55	185.224,22	5.552.390,85	88.444,30	FR001400FB06
CREDIT AGRICOLE SA 3,875 2031-04-20	EUR	5.451.351,14	151.376,87	5.678.501,86	227.150,72	FR001400HCR4
CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	1.808.776,00	7.124,11	1.889.651,46	80.875,46	FR001400M4O2

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4861714

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DAMLER TRUCK INTERN 1,625 2027-04-06	EUR	2.795.264,64	35.015,76	2.677.857,49	-117.407,15	XS246617236363
INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	5.494.245,13	33.075,63	4.947.318,89	-546.926,24	XS2317069685
INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2026-11-19	EUR	7.350.382,00	28.623,12	6.899.557,60	-450.824,40	XS2081018629
JAB HOLDINGS BV 5,000 2033-06-12	EUR	2.425.900,71	64.516,43	2.587.329,08	161.428,37	DE000A3LJPA8
LLOYDS BANK CORPORAT 4,125 2027-05-30	EUR	4.709.526,74	114.647,79	4.826.464,23	116.937,49	XS2628821873
SOCIETE GENERALE SA 4,000 2027-11-16	EUR	5.565.254,44	12.918,18	5.642.556,00	77.301,56	FR001400DZM5
SVENSKA HANDELSBANKE 0,050 2028-09-06	EUR	3.631.213,60	6.774,19	3.166.019,23	-465.194,37	XS2345317510
SWEDBANK AB 1,300 2027-02-17	EUR	4.715.137,62	53.829,24	4.389.539,53	-325.598,09	XS2443485565
TOTALES Renta fija privada cotizada		415.752.221,37	6.158.823,82	409.831.513,74	-5.920.707,63	
Acciones admitidas cotización						
ACCOR SA	EUR	3.748.167,86	-	4.376.900,00	628.732,14	FR0000120404
ALLIANZ SE	EUR	12.859.510,26	-	15.000.900,00	2.141.389,74	DE0008404005
AMG CRITICAL MATERIA	EUR	5.298.292,57	-	3.108.084,00	-2.190.208,57	NL0000888691
ANDRITZ AG	EUR	2.599.839,46	-	3.107.640,00	507.800,54	AT0000730007
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	14.133.522,56	-	11.623.306,81	-2.510.215,75	GB00B1XZS820
ARCELORMITTAL SA	EUR	4.118.191,23	-	4.493.125,00	374.933,77	LU1598757687
ASR NEDERLAND NV	EUR	3.867.679,56	-	4.739.700,00	872.020,44	NL0011872643
ASSICURAZIONI GENERA	EUR	4.246.927,50	-	4.346.387,50	99.460,00	IT0000062072
ASTRAZENECA PLC	GBP	4.197.457,12	-	4.151.891,97	-45.565,15	GB0009895292
AXA SA	EUR	12.833.183,66	-	16.661.850,00	3.828.666,34	FR0000120628
BAE SYSTEMS PLC	GBP	3.414.182,65	-	4.618.351,96	1.204.169,31	GB0002634946
BRITISH AMERICAN TOB	GBP	7.350.733,00	-	6.161.613,89	-1.189.119,11	GB0002875804
CARREFOUR SA	EUR	3.727.747,85	-	4.124.685,00	396.937,15	FR0000120172
COCA-COLA HBC AG	GBP	3.529.511,85	-	4.718.670,15	1.189.158,30	CH0198251305
COVESTRO AG	EUR	5.058.507,44	-	6.390.505,44	1.331.998,00	DE0006062144
DIETEREN GROUP	EUR	4.460.430,04	-	4.740.920,00	286.489,96	BE0974259880
DAMLER TRUCK HOLDIN	EUR	4.180.332,21	-	4.626.720,00	446.387,79	DE000DTR0CK8
DAVIDE CAMPARI-MILAN	EUR	2.705.723,19	-	2.553.750,00	-151.973,19	NL0015435975
DEUTSCHE POST AG	EUR	5.895.005,40	-	6.840.387,50	945.382,10	DE0005552004
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	2.681.791,05	-	3.480.000,00	798.208,95	DE0005557508
DRAX GROUP PLC	GBP	2.133.356,69	-	2.369.412,40	236.055,71	GB00B1VNSX38
DSV A/S	DKK	4.520.197,85	-	4.675.556,21	155.358,36	DK0060079531
EDP - ENERGIAS DE PO	EUR	4.326.981,29	-	4.545.890,00	218.908,71	PTEDP0AM0009
ELIA GROUP SA/NV	EUR	2.698.733,25	-	3.370.675,00	671.941,75	BE0003822393
ENEL SPA	EUR	4.322.786,52	-	4.818.680,00	495.893,48	IT0003128367
ENGIE SA	EUR	3.427.821,26	-	4.457.040,00	1.029.218,74	FR0010208488

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en euros)

CLASE 8^a

ISIN

(Minusvalía)
/ PlusvalíaValor
razonable

Intereses

Divisa Valoración inicial

Cartera Exterior

ENI SPA	EUR	6.884.274,18	-	8.011.656,00	1.127.381,82	IT0003132476
EXOR NV	EUR	3.882.499,52	-	4.651.700,00	769.200,48	NL0012059018
FREENET AG	EUR	2.181.498,62	-	2.508.660,00	327.161,38	DE000A0Z2Z25
HALEON PLC	GBP	3.331.396,12	-	3.212.653,71	-118.742,41	GB00BMX86B70
HELLENIC TELECOMMUNI	EUR	2.175.527,87	-	2.120.889,00	-54.638,87	GRS260333000
HOLCIM AG	CHF	2.705.302,83	-	4.419.612,42	1.714.309,59	CH0012214059
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3.152.670,46	-	4.319.453,76	1.166.783,30	GB0005405286
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	3.967.811,13	-	4.370.373,19	402.562,06	GB0004544929
INFORMA PLC	GBP	3.209.981,89	-	4.495.303,20	1.285.321,31	GB00BMJ6DW54
ING GROEP NV	EUR	3.988.884,78	-	4.842.308,00	853.423,22	NL0011821202
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	3.496.948,70	-	4.162.530,00	665.581,30	NL0000009082
L'OREAL SA	EUR	4.034.835,83	-	4.957.150,00	922.314,17	FR0000120321
LVMH MOET HENNESSY L	EUR	3.674.075,84	-	4.309.900,00	635.824,16	FR0000121014
MOWI ASA	NOK	3.431.266,59	-	4.221.682,96	790.416,37	NO0003054108
MUENCHENER RUECKVERS	EUR	3.023.850,30	-	4.688.750,00	1.664.899,70	DE0008430026
NESTLE SA	CHF	5.099.040,76	-	4.804.067,65	-294.973,11	CH0038863350
NORSK HYDRO ASA	NOK	4.858.617,01	-	4.878.827,35	20.210,34	NO0005052605
NOVARTIS AG	CHF	5.275.528,07	-	7.295.663,71	2.020.135,64	CH0012005267
OCI NV	EUR	4.323.903,08	-	4.880.640,00	556.736,92	NL0010558797
ORSTED AS	DKK	2.078.136,42	-	2.058.676,36	-19.460,06	DK0060094928
PRUDENTIAL PLC	GBP	4.498.508,69	-	3.561.931,62	-936.577,07	GB0007099541
RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	5.340.283,58	-	4.382.416,44	-957.867,14	GB00B082RF11
RHEINMETALL AG	EUR	1.370.977,90	-	4.537.470,00	3.166.492,10	DE0007030009
RIO TINTO PLC	GBP	23.072.993,88	-	27.559.841,85	4.486.847,97	GB0007188757
RWE AG	EUR	8.068.528,43	-	8.606.620,00	538.091,57	DE0007037129
SANDOZ GROUP AG	CHF	390.340,24	-	465.230,73	74.890,49	CH1243598427
SANOFI SA	EUR	4.289.711,29	-	4.577.760,00	288.048,71	FR0000120578
SCOR SE	EUR	3.378.929,31	-	3.889.620,00	510.690,69	FR0010411983
SHELL PLC	EUR	5.929.502,57	-	6.928.500,00	998.997,43	GB00BP6MXD84
SMURFIT KAPPA GROUP	GBP	4.553.973,14	-	4.187.374,29	-366.598,85	IE00B1RR8406
SODEXO SA	EUR	2.995.115,87	-	4.233.850,00	1.238.734,13	FR0000121220
SPIE SA	EUR	4.546.589,94	-	6.169.400,00	1.622.810,06	FR0012757854
SSAB AB	SEK	4.378.016,64	-	5.005.622,49	627.605,85	SE0000120669
SSE PLC	GBP	4.303.233,31	-	4.280.586,80	-22.646,51	GB0007908733
STELLANTIS NV	EUR	3.418.492,58	-	5.435.550,00	2.017.057,42	NL00150001Q9
STOREBRAND ASA	NOK	3.893.487,88	-	4.498.465,49	604.977,61	NO0003053605



OP4861715

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SWEDISH ORPHAN BIOVI	SEK	4.212.361,52	-	5.331.426,49	1.119.064,97	SE0000872095
TATE & LYLE PLC	GBP	5.567.951,96	-	4.706.936,79	-861.015,17	GB00BP92CJ43
TOTALENERGIES SE	EUR	5.311.219,19	-	7.761.600,00	2.450.380,81	FR0000120271
UNICREDIT SPA	EUR	2.713.698,43	-	3.684.750,00	971.051,57	IT0005239360
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	4.199.928,69	-	4.802.460,00	602.531,31	FI0009005987
VINCI SA	EUR	3.681.714,21	-	4.502.520,00	820.805,79	FR0000125486
VIVENDI SE	EUR	4.338.093,21	-	4.373.552,00	35.458,79	FR0000127771
ZURICH INSURANCE GRO	CHF	6.684.846,83	-	8.030.215,93	1.345.369,10	CH0011075394
TOTALES Acciones admitidas cotización		328.251.162,61	-	374.826.841,06	46.575.678,45	
TOTAL Cartera Exterior		749.932.589,10	6.180.718,11	790.591.031,81	40.658.442,71	

CLASE 8^a



OP4861716

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4861717

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	135.551.419,05	136.164.510,00	07/03/2024
TOTALES Futuros comprados		135.551.419,05	136.164.510,00	
Futuros vendidos				
BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	5.377.890,00	5.488.800,00	07/03/2024
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	43.512.000,00	44.133.600,00	07/03/2024
TOTALES Futuros vendidos		48.889.890,00	49.622.400,00	
Compra de opciones "put"				
Euro Stoxx 50 Pr 10	EUR	8.360.000,00	74.290,00	16/02/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		8.360.000,00	74.290,00	
ACCOR SA 1	EUR	2.133.600,00	82.138,90	19/01/2024
ACCOR SA 1	EUR	2.337.300,00	18.616,82	20/02/2024
ALLIANZ SE-REG 1	EUR	2.821.200,00	84.438,40	02/01/2024
ALLIANZ SE-REG 1	EUR	4.864.000,00	85.938,00	31/01/2024
ALLIANZ SE-REG 1	EUR	4.554.000,00	31.312,80	15/02/2024
ALLIANZ SE-REG 1	EUR	3.036.000,00	26.148,00	22/02/2024
AMG CRITICAL MATERIALS N.V. 1	EUR	1.530.000,00	0,50	08/01/2024
AMG CRITICAL MATERIALS N.V. 1	EUR	1.874.250,00	7.891,55	22/01/2024
ANDRITZ AG 1	EUR	2.296.000,00	49.971,12	15/02/2024
ANGLO AMERICAN PLC 1	GBP	2.498.738,53	-	02/01/2024
ANGLO AMERICAN PLC 1	GBP	2.842.617,49	1.372,32	15/01/2024
ANGLO AMERICAN PLC 1	GBP	3.244.097,61	577,73	23/01/2024
ARCELORMITTAL 1	EUR	1.796.250,00	134.444,55	10/01/2024
ARCELORMITTAL 1	EUR	2.745.000,00	42.449,80	15/02/2024
ASR NEDERLAND NV 1	EUR	2.315.250,00	19.138,93	30/01/2024
ASR NEDERLAND NV 1	EUR	2.633.840,00	26.285,08	23/02/2024
ASSICURAZIONI GENERALI 1	EUR	2.136.025,00	3.071,60	11/01/2024
ASSICURAZIONI GENERALI 1	EUR	2.424.000,00	27.022,68	26/02/2024
ASTRAZENECA PLC 1	GBP	1.255.705,40	18.376,19	31/01/2024
ASTRAZENECA PLC 1	GBP	3.074.519,78	50.596,86	20/02/2024
ASTRAZENECA PLC 1	EUR	7.844.000,00	92.887,27	16/01/2024
AXA SA 1	EUR	4.710.000,00	17.680,65	12/02/2024
AXA SA 1	EUR	4.657.500,00	37.570,20	22/02/2024
BAE SYSTEMS PLC 1	GBP	2.655.298,50	961,81	10/01/2024
BAE SYSTEMS PLC 1	GBP	2.091.475,26	62.485,80	08/02/2024
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	GBP	3.231.425,35	-	03/01/2024

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP4861718

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
CAIXABANK SA 1	EUR	2.283.270,00	155,96	09/01/2024
CAIXABANK SA 1	EUR	2.288.790,00	514,85	01/02/2024
CARREFOUR SA 1	EUR	2.362.200,00	653,92	17/01/2024
CARREFOUR SA 1	EUR	2.226.500,00	3.617,91	07/02/2024
COCA-COLA HBC AG-DI 1	GBP	2.242.920,24	111.135,69	17/01/2024
COCA-COLA HBC AG-DI 1	GBP	2.566.131,90	24.158,24	19/02/2024
D'IETEREN GROUP 1	EUR	2.263.800,00	219.235,83	11/01/2024
D'IETEREN GROUP 1	EUR	2.150.400,00	152.266,24	06/02/2024
DAIMLER TRUCK HOLDING AG 1	EUR	2.294.750,00	54.659,81	09/02/2024
DAIMLER TRUCK HOLDING AG 1	EUR	2.532.300,00	26.184,88	26/02/2024
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV 1	EUR	2.220.000,00	8.748,20	14/02/2024
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 1	EUR	1.798.400,00	4.941,76	18/01/2024
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 1	EUR	1.876.000,00	3.439,68	05/02/2024
DHL GROUP 1	EUR	2.478.000,00	217.413,24	08/01/2024
DHL GROUP 1	EUR	4.107.000,00	125.938,75	25/01/2024
DSV A/S 1	DKK	1.633.172,13	149.135,81	03/01/2024
DSV A/S 1	DKK	2.317.072,35	109.946,14	24/01/2024
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA 1	EUR	2.069.250,00	69.297,09	11/01/2024
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA 1	EUR	2.330.640,00	38.131,36	30/01/2024
ELIA GROUP SA/NV 1	EUR	3.629.500,00	61.969,25	19/02/2024
ENEL SPA 1	EUR	2.354.400,00	75.156,12	09/01/2024
ENEL SPA 1	EUR	1.702.400,00	28.185,60	13/02/2024
ENGIE 1	EUR	1.615.000,00	2.592,10	02/01/2024
ENGIE 1	EUR	3.027.600,00	8.649,00	01/02/2024
ENI SPA 1	EUR	2.328.000,00	27.634,65	23/01/2024
ENI SPA 1	EUR	3.170.000,00	28.935,80	05/02/2024
ENI SPA 1	EUR	2.430.000,00	23.502,45	28/02/2024
EXOR NV 1	EUR	2.321.400,00	86.387,35	11/01/2024
EXOR NV 1	EUR	2.365.500,00	20.293,50	27/02/2024
FREENET AG 1	EUR	2.574.000,00	4.881,10	10/01/2024
HALEON PLC 1	GBP	20.074.005,98	8.462,76	31/01/2024
HOLCIM LTD 1	CHF	1.612.651,58	16.070,52	02/02/2024
HOLCIM LTD 1	CHF	2.974.313,24	29.377,75	29/02/2024
HSBC HOLDINGS PLC 1	GBP	2.263.608,28	26.770,27	04/01/2024
HSBC HOLDINGS PLC 1	GBP	2.063.481,09	19.865,67	15/01/2024
IBERDROLA SA 1	EUR	7.415.100,00	153.233,84	24/01/2024

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



OP4861719

CLASE 8.^a

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
IMPERIAL BRANDS PLC 1	GBP	2.252.435,95	8.785,58	18/01/2024
IMPERIAL BRANDS PLC 1	GBP	1.704.994,48	17.556,84	28/02/2024
INFORMA PLC 1	GBP	2.291.863,95	87.874,92	09/01/2024
INFORMA PLC 1	GBP	2.115.206,94	52.859,24	30/01/2024
ING GROEP NV 1	EUR	2.575.600,00	46.871,03	29/01/2024
ING GROEP NV 1	EUR	2.516.000,00	16.009,07	20/02/2024
L OREAL 1	EUR	2.586.000,00	120.544,89	04/01/2024
L OREAL 1	EUR	2.275.000,00	41.602,78	29/01/2024
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 1	EUR	1.996.800,00	12.872,45	16/01/2024
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 1	EUR	2.685.500,00	21.844,25	26/02/2024
MOWI ASA 1	NOK	2.215.393,34	545,62	03/01/2024
MOWI ASA 1	NOK	2.354.400,11	1.806,57	18/01/2024
MUENCHENER RUECKVER AG-REG 1	EUR	2.737.000,00	4.698,40	17/01/2024
MUENCHENER RUECKVER AG-REG 1	EUR	2.244.000,00	5.156,80	14/02/2024
NORSK HYDRO ASA 1	NOK	2.590.687,67	4.762,24	08/01/2024
NORSK HYDRO ASA 1	NOK	1.873.527,94	37.963,03	26/01/2024
NOVARTIS AG-REG 1	CHF	3.343.416,05	6.886,01	23/01/2024
NOVARTIS AG-REG 1	CHF	4.269.665,34	25.144,12	08/02/2024
OCI NV 1	EUR	2.349.000,00	55.607,67	09/01/2024
OCI NV 1	EUR	1.433.250,00	115.166,61	18/01/2024
PRUDENTIAL PLC 1	GBP	1.823.192,07	15.721,77	12/02/2024
PRUDENTIAL PLC 1	GBP	2.019.208,84	30.519,81	21/02/2024
REPSOL SA 1	EUR	3.950.000,00	248,50	03/01/2024
REPSOL SA 1	EUR	3.330.000,00	670,95	25/01/2024
RHEINMETALL AG 1	EUR	2.240.000,00	12.995,29	13/02/2024
RHEINMETALL AG 1	EUR	2.600.000,00	20.697,90	27/02/2024
RIO TINTO PLC 1	GBP	9.261.403,30	108.539,60	16/01/2024
RIO TINTO PLC 1	GBP	6.325.759,93	47.699,56	26/02/2024
RWE AG 1	EUR	3.663.000,00	61.956,00	08/01/2024
RWE AG 1	EUR	5.140.800,00	49.377,03	13/02/2024
SANOFI 1	EUR	2.293.200,00	32.249,37	16/02/2024
SCOR SE 1	EUR	3.509.000,00	0,77	04/01/2024
SCOR SE 1	EUR	1.102.600,00	5.509,45	08/02/2024
SHELL PLC 1	EUR	1.849.650,00	402,19	15/01/2024
SHELL PLC 1	EUR	4.108.000,00	28.333,24	06/02/2024
SMURFIT KAPPA GROUP PLC 1	GBP	2.264.417,00	50.483,51	29/01/2024

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



OP4861720

CLASE 8.^a

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
SMURFIT KAPPA GROUP PLC 1	GBP	2.114.020,35	9.971,89	29/02/2024
SODEXO SA 1	EUR	1.311.920,00	7.053,70	24/01/2024
SODEXO SA 1	EUR	3.136.420,00	51.359,12	22/02/2024
SPIE SA 1	EUR	2.428.800,00	85.580,00	24/01/2024
SPIE SA 1	EUR	2.583.900,00	28.153,20	22/02/2024
SSAB AB - B SHARES 1	SEK	2.558.048,54	39.818,13	12/01/2024
SSAB AB - B SHARES 1	SEK	2.865.302,19	20.265,50	12/02/2024
SSE PLC 1	GBP	1.781.344,83	10.024,44	05/02/2024
SSE PLC 1	GBP	2.661.173,82	24.883,70	21/02/2024
STELLANTIS NV 1	EUR	2.574.290,00	142.840,46	25/01/2024
STELLANTIS NV 1	EUR	3.094.000,00	18.823,22	19/02/2024
STOREBRAND ASA 1	NOK	2.619.531,08	48,20	04/01/2024
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 1	SEK	2.334.084,38	92.617,73	16/01/2024
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 1	SEK	1.995.439,77	94.529,56	07/02/2024
TOTALENERGIES SE 1	EUR	3.876.300,00	26.212,87	21/02/2024
UNICREDIT SPA 1	EUR	4.050.000,00	51.461,85	28/02/2024
UPM-KYMMENE OYJ 1	EUR	2.171.700,00	44.585,26	22/01/2024
UPM-KYMMENE OYJ 1	EUR	2.852.000,00	34.676,60	21/02/2024
VINCI SA 1	EUR	2.002.880,00	28.008,45	17/01/2024
VINCI SA 1	EUR	2.640.000,00	28.458,96	27/02/2024
VIVENDI SE 1	EUR	2.486.000,00	32.307,60	20/02/2024
VIVENDI SE 1	EUR	2.531.200,00	46.062,64	05/03/2024
ZURICH INSURANCE GROUP AG 1	CHF	3.354.698,67	17.562,52	22/01/2024
ZURICH INSURANCE GROUP AG 1	CHF	5.007.333,70	7.414,29	14/02/2024
TOTALES		354.484.009,95	4.955.603,60	
TOTALES		547.285.319,00	190.816.803,60	



CLASE 8.^a



OP4861721

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Situación, evolución de los mercados y actuación del fondo

Las bolsas mundiales terminaron el año con subidas generalizadas, aunque con mucha heterogeneidad por regiones y no ausentes de volatilidad. El semestre comenzaba con dudas en torno a las altas valoraciones de algunas empresas tecnológicas y con el temor a que la economía estadounidense pudiese estar desacelerándose de manera más abrupta de lo que se pensaba, provocando fuertes caídas en los principales índices bursátiles. Sin embargo, la calma regresó a los mercados en septiembre tras la publicación de datos económicos que indicaban una actividad económica resistente, al mismo tiempo que la Fed comenzaba a relajar su política monetaria. Adicionalmente, las autoridades de China anunciaban un nuevo paquete de estímulo monetario, y daban indicios de que podrían implementarse nuevas políticas fiscales, lo que impulsaba las bolsas del país con contundencia. Más adelante, en noviembre, asistimos a la victoria del partido republicano en las elecciones de Estados Unidos, a lo que el mercado reaccionó con fuertes subidas en las bolsas americanas, pero con menos entusiasmo en el resto de regiones, al comenzar a descontar las posibles políticas que podría implementar el gobierno de Donald Trump. Finalmente, la Fed terminaba el año retomando el protagonismo, al enfriar fuertemente las expectativas de reducción de tipos para el 2025, algo que no sentó demasiado bien en el mercado de activos de riesgo. En este contexto, el MSCI ACWI cerró el semestre con una subida del 4,9% en dólares, gracias a que los índices desarrollados se revalorizaban un 5,6%, mientras que el MSCI Emerging se dejaba un 1%. Entre los países desarrollados, las principales alzas se dieron en Estados Unidos (S&P500, 7,7%) y en Alemania (DAX, 9,2%), mientras que otros índices europeos cerraron con bajadas, como el de Holanda (-3,9%) y el de Suecia (-3,4%).

Las estimaciones de crecimiento de beneficios de 2025 se han revisado a la baja en EE.UU. a lo largo del semestre (-1,9pp hasta el 14,2%) y en Europa (-5,2pp hasta 7,6%), mientras que para 2026 se espera que los beneficios crezcan en torno a 13,8% y 10,8%, respectivamente. Por el lado de las ventas, las previsiones de los analistas para 2025 se han mantenido estables en EE.UU. (5,5%), a diferencia de Europa, donde el consenso ha continuado rebajando sus expectativas hasta el 2,9% (-3,7pp). En lo que respecta a la temporada de beneficios, se ha saldado con un fuerte crecimiento de los beneficios y de las ventas del 8,5% y 5,2% en EE.UU., muy distinto al débil comportamiento europeo, que experimentó caídas del orden del 0,7% en beneficios y del 0,5% en ventas.

Por factores, crecimiento lidera las subidas (7,1%), mientras que calidad acaba totalmente plano en el semestre. Sectorialmente, destaca el buen comportamiento de consumo discrecional (22,7%) y financieros (17,6%) en EE.UU. con el sector energético a la cola (-6,2%). En Europa, el comportamiento es similar, con el sector financiero liderando las subidas (9,6%) y el sector energético registrando fuertes caídas (-12,8%). Por último, el mercado de crédito cerró el semestre con un desempeño sólido, respaldado por la resiliencia económica y los sólidos fundamentales de las empresas (los diferenciales del mercado de contado se estrecharon nuevamente). En EE. UU., el diferencial de la deuda de mayor calidad cayó 8pb, hasta 58pb, mientras que el del segmento especulativo se redujo 29pb, situándose en 319pb. En Europa, el diferencial de deuda de mayor calidad aumentó 11pb, alcanzando 85pb, mientras que el del segmento especulativo se estrechó 11pb, hasta 299pb.

En el segundo semestre del año, el índice representativo de las acciones de alta rentabilidad por dividendo se ha comportado mejor que los índices generales de mercado comparables, acumulando una rentabilidad de 3,97% frente a un 0,09% del SXXP (incluidos dividendos).

Durante el semestre hemos mantenido una cartera equilibrada, sin sesgos significativos, intentando que pudiera comportarse relativamente bien en cualquier entorno de mercado dadas las importantes incertidumbres existentes (que han continuado centradas principalmente en la inflación y los tipos de interés).



CLASE 8.ª



OP4861722

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Hemos seguido reduciendo de modo gradual la posición en bancos para incrementar el peso en sectores que han estado más castigados durante el año aunque seguimos pensando que los fundamentales son sólidos para el sector, mostrando las entidades una buena gestión en un entorno de tipos a la baja y que se sigue traduciendo en una remuneración a los accionistas muy interesante.

Bajamos también el peso en cartera del sector de eléctricas, concentrando las posiciones en compañías reguladas y limitando la exposición a renovables (donde las perspectivas han empeorado sobre todo con la reciente elección del presidente Trump). La valoración es atractiva pero vemos falta de catalizadores y poco interés inversor actualmente.

Por último, reducimos peso en el sector de minería. Durante el semestre hemos ido pasando parte del peso en el sector a petróleo, que consideramos castigado en exceso por unas expectativas sobre el precio del crudo muy bajas.

Las compras durante el semestre las hemos concentrado en el sector de automóviles (muy penalizado por unos resultados recientes decepcionantes a nivel general) y compañías de bebidas (también con un mediocre comportamiento en 2024), esperando una recuperación y mejora del sentimiento a medida que avance el año 2025. Aprovechamos también la debilidad a final de 2024 en el sector de farmacia para incrementar peso en algunas compañías en cartera.

A nivel de compañías seguimos favoreciendo aquellas que puedan tener un buen comportamiento relativo en el contexto actual de inflación y posible ralentización económica. Estamos buscando también compañías que se puedan beneficiar de los cambios de negocio que puedan derivarse de la creciente importancia de la inteligencia artificial, temática muy difícil sobre la que tener exposición directamente con empresas de tecnología por su escasa rentabilidad por dividendo. Es importante seguir mirando la evolución de inventarios y pedidos como medidas de las fortalezas de los diferentes negocios. Aun así, seguimos primando compañías con poder de fijación de precios (reflejado en unos márgenes elevados) y con menos exposición a costes derivados de materias primas, transporte, energía y salarios.

En cuanto a la renta fija, durante el segundo semestre del año hemos mantenido estable la distribución sectorial de la cartera. No se han realizado cambios relevantes a nivel estructural y aprovechando la tendencia positiva del activo a lo largo del año.

En cuanto a la actividad en el mercado primario nos hemos beneficiado de las primas sobre mercado secundario en los diferenciales de las nuevas emisiones, pero siendo muy selectivos en los nombres seleccionados.

Sectorialmente hemos seguido dando prioridad al sector financiero con preferencia en deuda senior no-preferente respecto a deuda senior preferente.

En el segmento de emisiones subordinadas se ha tenido exposición alta pero siendo muy rigurosos a la hora de la selección de emisores que tienen alta sensibilidad de mercado y por tanto mayor riesgo. Por ello se han buscado bonos con cláusulas de amortización anticipada con duraciones cortas.

En cuanto a emisores no financieros, se ha buscado exposición a sectores con riesgo medio-alto, pero seleccionando emisores con buenas calificaciones crediticias.

Por otro lado, se han vendido bonos a corto plazo para generar niveles de liquidez suficiente para invertir en nuevas emisiones.

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



CLASE 8.^a



OP4861723

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Perspectivas de mercado

Desde hace meses, el entorno para los mercados de renta variable es favorable como consecuencia de varios factores. La inflación sigue dando señales de moderación, desde la perspectiva de crecimiento económico la evolución de la economía ha sido mejor de lo previsto y los Bancos Centrales en pleno proceso de relajación monetaria. Por último, la tendencia del mercado sigue dando soporte al activo, en un contexto continuado de máximos de cotización en los índices. En el lado negativo, podemos sentir preocupación porque los inversores han pasado ya a descontar un escenario muy benigno y hay menos espacio para sorpresas positivas. Se justifica un posicionamiento táctico sobreponderado en renta variable desarrollada.

Más a medio plazo, la rentabilidad esperada de la renta variable sube ligeramente en el último ejercicio estratégico, a pesar del entorno de subida de las cotizaciones. Los mercados de renta variable se encuentran en un terreno poco atractivo desde el punto de vista de valoración, sin estar excesivamente caros. Geográficamente, se observa un mayor atractivo de Europa frente a Estados Unidos y dentro de Europa destaca el Reino Unido.

Las perspectivas para los dividendos no han cambiado significativamente. Las compañías siguen consolidando dividendos y anunciando programas de recompra de acciones complementarios gracias a la positiva evolución de los beneficios empresariales y la creciente solidez de los balances de las empresas. Es interesante seguir destacando que no sólo sectores que históricamente han pagado dividendos altos van a poder hacerlo. Los dividendos del sector de energía en un entorno de menores precios del barril pueden estar ligeramente en riesgo pero para el resto de materias primas las perspectivas son favorables. Será fundamental también seguir haciendo un seguimiento cercano a la evolución de negocios en anticipación de necesidades adicionales de capital o movimientos de M&A que pudieran afectar negativamente a las políticas de dividendos de cada entidad.

El foco del mercado en los próximos meses va a seguir estando en la evolución de los riesgos geopolíticos, la inflación, el probable movimiento bajista de tipos y la posible materialización de todos ellos en una desaceleración económica moderada o significativa. Esperamos seguir viendo una importante volatilidad y disparidad en comportamientos sectoriales y de estilos de inversión como consecuencia de las noticias que se vayan conociendo. La inteligencia artificial y sus posibles consecuencias ha introducido también un nuevo ángulo a explorar y tener en cuenta. En ese sentido vamos a seguir con una cartera equilibrada en cuanto a sesgos (valor vs crecimiento, cíclico vs defensivo por ejemplo) y que pueda tener un comportamiento estable en ese entorno de mayor volatilidad.

En el entorno actual de fuertes incertidumbres esperamos que el estilo dividendo se comporte en 2025 al menos en línea con los índices generales. Con movimientos de tipos a la baja es previsible que los inversores vuelvan a valorar el atractivo de las rentas provenientes de dividendos. En momentos puntuales del año estilos como "valor" pueden verse beneficiados de una búsqueda por parte de los inversores de compañías que se han quedado atrasadas en valoración por un castigo excesivo al descontar unas perspectivas muy negativas. Pero una cartera compuesta por compañías líderes en sus negocios y valoraciones razonables, financieramente sólidas y con mayor capacidad de mantener los dividendos que otras, debería tener una rentabilidad mejor que otros productos de un perfil de riesgo similar y, sobre todo, una estabilidad de retornos en el tiempo valorable muy positivamente.

En cuanto a la renta fija, el crédito sigue siendo un buen activo de rentabilidad. Los diferenciales son bajos, pero las TIREs de cartera son altas y este es el principal argumento de análisis que unido a la baja volatilidad del activo favorece el atractivo de la inversión en el corto-medio plazo en la renta fija corporativa.

Estas altas rentabilidades descontadas en mercado limitarán la oferta y a su vez seguirán atrayendo la demanda en 2025.



CLASE 8.ª



OP4861724

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Desde un punto de vista general, el punto de partida es bueno: el mercado de renta fija corporativa está en mitad de ciclo, de manera similar a la última vez que Trump fue elegido.

La demanda de la renta fija corporativa ha estado dominada por la búsqueda de rentabilidad. En la eurozona, el interés por parte de aseguradoras ha aumentado desde el comienzo de recorte en las políticas monetarias por parte del BCE. Estos flujos deberían seguir siendo sólidos en 2025 lo que daría un fuerte soporte al mercado por el lado de la demanda.

A medio plazo, el extra de rentabilidad adicional se va consolidando de manera clara con el paso del tiempo y compensa a los inversores que van a la búsqueda de rentabilidad sin que se esperen escenarios con episodios de riesgo crediticio específico, generalmente una recesión, rebajas de calificación o impagos.

Para el primer semestre del año esperamos que los diferenciales se mantengan dentro de un rango de negociación estrecho ayudando a obtener beneficio de las Tires de cartera.

Por otro lado, la correlación negativa entre los tipos de interés sin riesgo y los diferenciales crediticios también ayuda a reducir la volatilidad de los bonos corporativos, aumentando el binomio rentabilidad esperada ajustada por riesgo del activo.

La actividad en mercado primario de nuevas emisiones esperamos que se siga manteniendo fuerte con buen comportamiento en mercado secundario reflejando la demanda de los inversores por tomar posiciones en el activo.

Política remuneración 2024

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC (en adelante BBVA AM) dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC y carteras 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 es coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA, es coherente con la situación financiera de la Sociedad y tiene en consideración la integración por BBVA AM de los riesgos de sostenibilidad.

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 refleja el desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos alineados con el riesgo incurrido y será calculado sobre la base de 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. Cada función dentro de la organización tiene asignada una ponderación o slotting que determina en qué medida la retribución variable está ligada al desempeño del Grupo, del área o del individuo. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.



OP4861725

CLASE 8.ª**BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.****Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

La incentivación variable de los miembros del colectivo identificado, que son aquellos empleados cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC y carteras, entre los que se incluyen las funciones de control, está sujeta a determinadas reglas de concesión, consolidación y pago, las cuales incluyen la aplicación de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas.

Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar dichos indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC y carteras, mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo; miembros pertenecientes a áreas de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones; y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, la política general de remuneraciones prevé la posibilidad de que una parte sustancial (al menos el 50%) de la retribución variable anual del colectivo identificado sea abonado en instrumentos financieros (acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva u otros instrumentos financieros equivalentes). No obstante lo anterior, esta regla podrá exceptuarse, para todo el Colectivo Identificado o una parte del mismo, abonando el 100% de la retribución variable anual en efectivo, en aplicación del principio de proporcionalidad, de acuerdo con lo previsto en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Asimismo, un porcentaje del 40% de la retribución variable anual podrá quedar diferida por un periodo de 3 años. La retribución variable anual diferida se abonará, en su caso, de darse las condiciones para ello, una vez transcurrido cada uno de los años de diferimiento y no se abonará más rápidamente que de manera proporcional. Las reglas de diferimiento podrán exceptuarse, en aplicación del principio de proporcionalidad, en los casos establecidos en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM o del Grupo BBVA en su conjunto o de una división o área concreta, o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de BBVA AM, cuando dicho desempeño deficiente derive de cualquiera de las circunstancias recogidas en la política de remuneraciones.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado en 2024 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo a la nueva Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, transponiendo aquellos aspectos compatibles con la política de BBVA AM y su finalidad.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2024, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.952.639; remuneración variable: 6.256.415 y el número de beneficiarios han sido 210, de los cuales 191 han recibido remuneración variable. De esta, la remuneración agregada de los 2 altos cargos y otros 16 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2024, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 550.906 euros de retribución fija y 303.529 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.688.719 euros de retribución fija y 1.031.175 euros de retribución variable para el resto.

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



CLASE 8.ª



OP4861726

BBVA Mi Inversión Mixta, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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 con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.