

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

**BBVA MI OBJETIVO 2026, FONDO DE
INVERSIÓN**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025



**The better the question.
The better the answer.
The better the world works.**



**Shape the future
with confidence**

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 OBJETIVO 2026, FONDO DE INVERSIÓN

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA MI OBJETIVO 2026, FONDO DE INVERSIÓN (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, 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 2025, 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 2025, 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 2025, 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 2025 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 20 de abril de 2026.



Shape the future
with confidence

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 2019.

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2026 Núm. 01/26/05350
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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 N° S0530)



Albert Fernández Chafer
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 23820)

20 de abril de 2026



CLASE 8.ª



OP7414768

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Informe de auditoría, cuentas anuales e
informe de gestión correspondientes al
ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025



CLASE 8.ª



OP7414769

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	106.336.209,27	116.233.112,45
Deudores	1.484.364,25	1.742.550,87
Cartera de inversiones financieras	<u>102.321.590,13</u>	<u>111.696.536,37</u>
Cartera interior	<u>12.907.546,88</u>	<u>16.947.306,93</u>
Valores representativos de deuda	12.907.546,88	16.947.306,93
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>88.850.412,15</u>	<u>94.483.865,79</u>
Valores representativos de deuda	17.606.961,51	21.118.948,57
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	71.200.571,31	73.311.738,15
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	42.879,33	53.179,07
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	563.631,10	265.363,65
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2.530.254,89	2.794.025,21
TOTAL ACTIVO	<u>106.336.209,27</u>	<u>116.233.112,45</u>

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



OP7414770

CLASE 8.ª

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	105.915.510,50	115.949.336,16
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	105.915.510,50	115.949.336,16
Capital	-	-
Partícipes	102.510.683,58	111.753.878,20
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3.404.826,92	4.195.457,96
(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	420.698,77	283.776,29
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	347.238,18	221.587,52
Pasivos financieros	-	60.015,30
Derivados	69.705,22	-
Periodificaciones	3.755,37	2.173,47
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	106.336.209,27	116.233.112,45
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	49.947.516,51	55.698.282,74
Compromisos por operaciones largas de derivados	37.115.593,91	40.453.086,71
Compromisos por operaciones cortas de derivados	12.831.922,60	15.245.196,03
Otras cuentas de orden	37.634.689,70	46.312.410,23
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	5.524.573,74	8.470.201,23
Otros	32.110.115,96	37.842.209,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	87.582.206,21	102.010.692,97

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.^a



OP7414771

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	339,45
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>-1.586.907,59</u>	<u>-1.554.366,21</u>
Comisión de gestión	-1.466.980,29	-1.420.971,02
Comisión de depositario	-110.503,05	-122.635,84
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-9.424,25	-10.759,35
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-1.586.907,59	-1.554.026,76
Ingresos financieros	1.189.532,54	1.384.717,31
Gastos financieros	- 360,54	- 251,31
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>573.501,98</u>	<u>4.420.221,57</u>
Por operaciones de la cartera interior	28.836,87	-32.606,81
Por operaciones de la cartera exterior	564.654,77	4.448.338,06
Por operaciones con derivados	-19.989,66	4.490,32
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-183.212,30	36.521,66
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>3.422.518,08</u>	<u>-79.100,40</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2.085,13	6.905,59
Resultados por operaciones de la cartera exterior	43.703,06	-38.223,16
Resultados por operaciones con derivados	3.376.729,89	-47.825,63
Otros	-	42,80
Resultado financiero	5.001.979,76	5.762.108,83
Resultado antes de impuestos	3.415.072,17	4.208.082,07
Impuesto sobre beneficios	-10.245,25	-12.624,11
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>3.404.826,92</u>	<u>4.195.457,96</u>

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 2025.

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3.404.826,92	4.195.457,96
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3.404.826,92	4.195.457,96

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	125.432.201,54	-	-	5.331.880,81	-	130.764.082,35
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	125.432.201,54	-	-	5.331.880,81	-	130.764.082,35
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4.195.457,96	-	4.195.457,96
Aplicación del resultado del ejercicio	5.331.880,81	-	-	-5.331.880,81	-	-
Operaciones con participes	5.985.345,81	-	-	-	-	5.985.345,81
Suscripciones	-24.995.549,96	-	-	-	-	-24.995.549,96
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	111.753.878,20	-	-	4.195.457,96	-	115.949.336,16
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	111.753.878,20	-	-	4.195.457,96	-	115.949.336,16
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3.404.826,92	-	3.404.826,92
Aplicación del resultado del ejercicio	4.195.457,96	-	-	-4.195.457,96	-	-
Operaciones con participes	5.315.982,55	-	-	-	-	5.315.982,55
Suscripciones	-18.754.635,13	-	-	-	-	-18.754.635,13
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	102.510.683,58	-	-	3.404.826,92	-	105.915.510,50



CLASE 8.^a



OP7414772

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 2025.



CLASE 8.^a



OP7414773

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 16 de junio de 2016. 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 29 de julio de 2016 con el número 5053, 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., S.G.I.I.C., 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 pignorararse 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.



OP7414774

CLASE 8.^a**BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**
(Expresado 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.

De acuerdo con el folleto registrado del Fondo, la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria percibirán una comisión anual en concepto de gastos de gestión y gastos de depositaria, respectivamente, que no podrán exceder los límites establecidos en la normativa vigente. Ambas entidades perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	1,05%	1,05%
Sobre resultados	9,00%	9,00%
Comisión de depositaria		
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%

Durante el ejercicio 2025, el Fondo no ha percibido importe (340 euros para el año 2024), correspondientes a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo BBVA, en las que ha invertido el Fondo a través de la plataforma BBVA Quality Funds, que se registra en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.



CLASE 8.^a



OP7414775

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Riesgo de contrapartida

Dentro del concepto de Riesgo de Contrapartida englobamos, de manera amplia los siguientes riesgos:

- Riesgo de contrapartida: es el riesgo de que la contrapartida pueda incurrir en incumplimiento antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja de una de las siguientes tipologías de operaciones: Instrumentos derivados, operaciones con liquidaciones diferidas, operaciones con compromiso de recompra, y operaciones de préstamo de valores o materias primas.
- Riesgo de depósito por operativa de depósitos interbancarios: debido a la naturaleza de este tipo de operaciones y su uso habitual en el terreno de la gestión de activos, más dirigido a la inversión a plazos de activo monetario, puede analizarse junto con el resto de las exposiciones de riesgo emisor.
- Riesgo de contado o liquidación: es el riesgo de incumplimiento de pagos en el momento del intercambio de activos que al contratarse tenían un valor equivalente. La operativa está vinculada con las transferencias de fondos o valores de las operaciones y los riesgos crediticios por el coste de reposición de las posiciones.

Riesgo de liquidez

Es la potencial incapacidad de atender las solicitudes de reembolso de participaciones realizadas por los partícipes 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.



CLASE 8.^a



OP7414776

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

- Riesgo de tipos de interés: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en las curvas de tipos de interés que afectan la valoración de activos de renta fija que se tengan en cartera. El impacto de estos movimientos será dependiente tanto del sentido del movimiento como del posicionamiento en duración que el gestor tenga en su cartera.
- Riesgo de tipo de cambio: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en los tipos de cambio en caso de tener inversiones en divisa diferente a la denominación del fondo.
- Riesgo de correlaciones: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a modificaciones en 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.



CLASE 8.^a



OP7414777

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

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.

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 2025 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 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.



CLASE 8.^a



OP7414778

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

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 2025 y 2024.

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.



OP7414779

CLASE 8.ª

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



OP7414780

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



OP7414781

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

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.

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 y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.ª



OP7414782

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Depósitos de garantía	1.413.777,94	1.554.177,53
Operaciones pendientes de liquidar	-	0,01
Administraciones públicas deudoras	70.584,60	187.871,91
Otros	1,71	501,42
	<u>1.484.364,25</u>	<u>1.742.550,87</u>

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

El capítulo de Administraciones públicas deudoras recoge, principalmente, las retenciones sobre intereses de la cuenta corriente y las retenciones pendientes de cobro sobre la cartera.



CLASE 8.^a



OP7414783

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Administraciones públicas acreedoras	10.245,25	12.624,11
Otros	336.992,93	208.963,41
	<u>347.238,18</u>	<u>221.587,52</u>

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Impuesto sobre beneficios	10.245,25	12.624,11
	<u>10.245,25</u>	<u>12.624,11</u>

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

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 2025 y 2024, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.



CLASE 8.^a



OP7414784

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2.601.792,92	2.878.400,77
Otras cuentas de tesorería		
Cuentas en euros	70.391,32	99.759,15
Cuentas en divisa	<u>-141.929,35</u>	<u>-184.134,71</u>
	<u>2.530.254,89</u>	<u>2.794.025,21</u>

Durante los ejercicios 2025 y 2024 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 2025 y 2024, 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 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>105.915.510,50</u>	<u>115.949.336,16</u>
Número de participaciones	<u>9.685.182,52</u>	<u>10.935.720,20</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,94</u>	<u>10,60</u>
Número de partícipes	<u>7.097</u>	<u>7.931</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.



CLASE 8.ª



OP7414785

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, 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 2025 y 2024, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, 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 2025 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 2025 y 2024. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.



CLASE 8.ª



OP7414786

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

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 2025 y 2024, 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.

13. Acontecimientos posteriores

Con posterioridad al cierre del ejercicio, se ha producido una intensificación del conflicto bélico en Oriente Medio, lo que está generando un elevado nivel de incertidumbre tanto a nivel geopolítico como en la economía internacional y en los mercados financieros, energéticos y de materias primas. En última instancia, las consecuencias para la economía, en general, y para las operaciones del Fondo, en particular, van a depender en gran medida de la evolución y extensión del conflicto, así como de la capacidad de reacción y adaptación de los diferentes gobiernos y agentes económicos.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, es prematuro realizar una valoración detallada de los posibles impactos que tendrá la situación mencionada sobre el Fondo, debido a la incertidumbre existente. Los administradores del Fondo están realizando una supervisión constante de la evolución de la situación y llevando a cabo las acciones oportunas con el objeto de hacer frente a la misma y minimizar sus impactos, considerando que se trata de una situación coyuntural que, conforme a las estimaciones más actuales y a la posición de tesorería a la fecha, no compromete la aplicación del principio de empresa en funcionamiento.

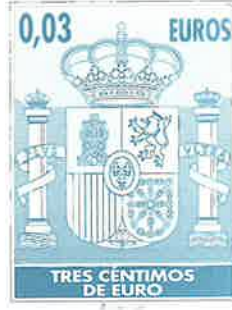
Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
KINGDOM OF SPAIN 0,650 2027-11-30	EUR	8.160.760,41	158.037,67	8.155.137,74	-5.622,67	ES00000128S2
TOTALES Deuda pública		8.160.760,41	158.037,67	8.155.137,74	-5.622,67	
Adquisición temporal de activos						
KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	4.752.431,01	-	4.752.409,14	-21,87	ES0000012L60
TOTALES Adquisición temporal de activos		4.752.431,01	-	4.752.409,14	-21,87	
TOTAL Cartera Interior		12.913.191,42	158.037,67	12.907.546,88	-5.644,54	

OP7414787

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
FEDERAL REPUBLIC OF 0,500 2030-04-15	EUR	4.543.167,91	123.179,00	4.506.311,14	-36.856,77	DE0001030559
FRENCH REPUBLIC 2,139 2026-06-17	EUR	3.164.488,00	4.893,44	3.164.706,56	218,56	FR0128984012
TOTALES Deuda pública		7.707.655,91	128.072,44	7.671.017,70	-36.638,21	
Renta fija privada cotizada						
3M CO 4,800 2030-03-15	USD	59.423,92	809,69	56.568,28	-2.855,64	US88579YBQ35
7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	75.287,51	7.521,58	69.140,19	-6.147,32	US817826AC47
ABBVIE INC 2,950 2026-11-21	USD	51.263,78	2.267,38	48.616,40	-2.647,38	US00287YBV02
ABBVIE INC 4,250 2028-11-14	USD	56.280,10	688,51	53.846,37	-2.433,73	US00287YBF51
ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	41.200,10	279,98	38.587,88	-2.612,22	US00724PAC32
AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	53.953,62	3.821,41	49.652,29	-4.301,33	US00914AAJ16
ALPHABET INC 4,000 2030-05-15	USD	14.996,29	76,36	14.528,20	-468,09	US02079KAK34
ALPHABET INC 4,100 2030-11-15	USD	37.303,48	222,89	36.800,58	-502,90	US02079KAW71
AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	110.811,07	3.456,20	107.999,22	-2.811,85	US023135BX34
AMAZON.COM INC 4,100 2030-11-20	USD	53.064,54	234,69	52.105,87	-958,67	US023135CT13
AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	103.558,67	3.845,22	95.851,79	-7.706,88	US025816CF44
AMERICAN EXPRESS CO 5,532 2030-04-25	USD	56.076,39	41,77	53.822,21	-2.254,18	US025816DU02
AMERICAN HONDA FINAN 4,800 2030-03-05	USD	89.151,80	1.316,95	84.303,95	-4.847,85	US02665WFY21
AMERICAN TOWER CORP 1,450 2026-09-15	USD	67.127,94	4.824,54	62.383,26	-4.744,68	US03027XBR08
APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	157.322,55	4.133,00	148.139,51	-9.183,04	US037833CR93
APPLE INC 4,200 2030-05-12	USD	107.267,19	687,15	103.280,64	-3.986,55	US037833EZ91
ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	53.375,83	3.794,73	50.207,13	-3.168,70	US04636NAA19
AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	74.685,81	3.802,28	68.756,71	-5.929,10	US00206RJJ17
AT&T INC 4,700 2030-08-15	USD	53.675,55	1.410,04	52.850,30	-825,25	US00206RMX79
BANK OF AMERICA CORP 2,551 2028-02-04	USD	54.634,49	2.394,18	52.730,02	-1.904,47	US06051GKJ75
BANK OF AMERICA CORP 3,974 2030-02-07	USD	90.049,29	1.849,75	82.503,61	-7.545,68	US06051GHQ55
BANK OF AMERICA CORP 5,162 2031-01-24	USD	165.588,49	3.486,36	163.753,50	-1.834,99	US06051GML04
BANK OF MONTREAL 5,203 2028-02-01	USD	112.404,69	2.627,90	106.186,39	-6.218,30	US06368LGV27
BANK OF NEW YORK MEL 4,942 2031-02-11	USD	100.781,31	1.788,34	96.373,40	-4.407,91	US06406RFB15
BANK OF NOVA SCOTIA/ 4,750 2026-02-02	USD	54.452,58	1.778,47	50.354,87	-4.097,71	US06417XAN12
BANK OF NOVA SCOTIA/ 5,250 2028-06-12	USD	48.898,70	36,62	46.605,22	-2.293,48	US06418GAD97
BARCLAYS PLC 5,367 2031-02-25	USD	175.771,24	3.161,65	176.095,69	324,45	US06738ECY95
BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	31.989,79	1.175,37	30.059,33	-1.930,46	US084664CZ24
BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	85.866,66	2.681,95	80.185,54	-5.681,12	US055655EAH80



CLASE 8.ª



OP7414788

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BMW US CAPITAL LLC 4,500 2030-08-11	USD	53.255,22	932,98	53.050,67	-204,55	USU09513KR92
BMW US CAPITAL LLC 5,050 2030-03-21	USD	11.181,22	132,73	10.511,80	-669,42	US05565ECY95
BNP PARIBAS SA 2,591 2028-01-20	USD	170.440,49	7.782,03	161.796,08	-8.644,41	US09659W2T04
BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	52.937,84	2.243,84	50.010,88	-2.926,96	US10373QAV23
BROADCOM INC 4,200 2030-10-15	USD	7.665,78	82,03	7.664,23	-1,55	US11135FCW95
BROADCOM INC 4,600 2030-07-15	USD	6.849,40	148,10	6.921,50	72,10	US11135FCK57
BROADCOM INC 5,050 2029-07-12	USD	58.086,04	990,05	54.641,14	-3.444,90	US11135FBX87
CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	52.851,47	1.902,38	50.205,36	-2.646,11	US13607HR618
CANADIAN IMPERIAL BA 4,243 2028-09-08	USD	36.681,92	471,18	36.781,44	99,52	US13607QFD97
CAPITAL ONE FINANCIÀ 3,750 2027-03-09	USD	73.709,62	2.326,54	68.129,82	-5.579,80	US14040HBN44
CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	52.190,82	3.553,19	49.282,21	-2.908,61	US141781BN33
CATERPILLAR FINANCIÀ 3,600 2027-08-12	USD	103.390,13	2.788,01	96.306,25	-7.083,88	US14913R3A32
CHARLES SCHWAB CORP/ 0,900 2026-03-11	USD	94.081,66	4.862,68	88.537,84	-5.543,82	US808513BF16
CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	32.768,17	36,24	30.624,22	-2.143,95	US166764BL33
CHEVRON USA INC 4,687 2030-04-15	USD	91.301,76	744,74	83.753,65	-7.548,11	US166756BD74
CISCO SYSTEMS INC/DE 4,750 2030-02-24	USD	21.000,15	292,32	19.281,32	-1.718,83	US17275RBX98
CISCO SYSTEMS INC/DE 4,800 2027-02-26	USD	54.805,96	757,49	51.769,84	-3.036,12	US17275RBQ48
CITIGROUP INC 3,887 2028-01-10	USD	164.686,54	4.010,56	152.726,79	-11.959,75	US172967LD18
CITIGROUP INC 4,786 2029-03-04	USD	111.878,85	1.611,36	107.229,14	-4.649,71	US17327CAW38
COCA-COLA CO/THE 3,375 2027-03-25	USD	50.660,73	-361,31	47.488,50	-3.172,23	US191216CR95
COMCAST CORP 2,350 2027-01-15	USD	6.717,94	451,97	6.328,64	-389,30	US20030NBW02
COMCAST CORP 3,400 2030-04-01	USD	49.390,47	447,54	49.554,98	164,51	US20030NDG34
CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	74.155,20	2.506,06	67.974,26	-6.180,94	US126650CU24
DELL INTERNATIONAL L 4,500 2031-02-15	USD	7.676,25	81,08	7.659,44	-16,81	US24703DBS99
DELL INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	USD	12.616,76	-57,37	12.063,47	-553,29	US24703TAD81
DEUTSCHE BANK AG/NEW 5,706 2028-02-08	USD	140.522,46	2.356,55	130.329,40	-10.193,06	US251526CV96
DUKE ENERGY CORP 5,000 2027-12-08	USD	32.708,53	135,78	31.222,58	-1.485,95	US26441CBW47
EBAY INC 4,250 2029-03-06	USD	22.557,16	139,24	22.228,19	-328,97	US278642BD42
ELEVANCE HEALTH INC 4,000 2028-09-15	USD	14.427,94	170,89	14.460,27	32,33	US036752BH53
ELI LILLY & CO 4,750 2030-02-12	USD	52.438,44	872,89	48.075,42	-4.363,02	US532457CV84
ENBRIDGE INC 4,500 2031-02-15	USD	37.319,35	183,34	36.606,41	-712,94	US29250NCN30
EQUINIX INC 2,900 2026-11-18	USD	21.084,31	1.208,86	19.941,71	-1.142,60	US29444UBD72
EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	74.281,13	4.703,90	68.173,88	-6.107,25	US29446MAJ18
EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	26.370,91	1.352,50	24.941,63	-1.429,28	US30040WAAQ15



OP7414789

CLASE 8.^a

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7414790

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	52.266,11	1.250,89	49.266,69	-2.999,42	US30231GBJ04
FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	74.864,71	7.011,77	68.711,94	-6.152,77	US31620MBR60
FORD MOTOR CO 4,346 2026-12-08	USD	112.274,28	2.265,74	104.311,81	-7.962,47	US345370CR99
GENERAL MILLS INC 5,500 2028-10-17	USD	23.418,88	89,40	22.237,27	-1.181,61	US370334CW20
GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	163.188,36	13.312,57	151.630,51	-11.557,85	US37045XDR44
GENERAL MOTORS FINAN 4,200 2028-10-27	USD	3.445,35	24,87	3.412,91	-32,44	US37045XFL55
GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	73.008,83	-2.832,11	71.745,22	-1.263,61	US375558BF95
GLAXOSMITHKLINE CAPI 4,500 2030-04-15	USD	25.470,40	249,88	24.225,26	-1.245,14	US377372AP29
GLENCORE FUNDING LLC 5,186 2030-04-01	USD	13.004,12	138,17	12.263,60	-740,52	US378272BZ09
GOLDMAN SACHS GROUP 3,615 2028-03-15	USD	163.231,29	4.352,90	153.188,91	-10.042,38	US38141GZR81
GOLDMAN SACHS GROUP 5,727 2030-04-25	USD	84.511,37	20,86	80.928,31	-3.583,07	US38141GA872
HCA INC 3,125 2027-03-15	USD	55.994,27	2.124,76	52.344,51	-3.649,76	US404119CH01
HEWLETT PACKARD ENTE 1,750 2026-04-01	USD	55.267,37	4.366,57	50.888,62	-4.378,75	US42824CBK45
HEWLETT PACKARD ENTE 4,400 2030-10-15	USD	52.575,19	684,14	52.676,44	101,25	US42824CCA53
HOME DEPOT INC/THE 2,800 2027-09-14	USD	32.107,61	1.613,01	29.695,78	-2.411,83	US437076BT82
HOME DEPOT INC/THE 3,950 2030-09-15	USD	36.398,29	430,16	36.518,08	119,79	US437076DJ82
HSBC HOLDINGS PLC 6,161 2029-03-09	USD	192.600,50	1.377,63	179.175,36	-13.425,14	US404280DU06
INTEL CORP 2,450 2029-11-15	USD	58.044,95	1.550,23	55.112,48	-2.932,47	US458140BH27
INTEL CORP 4,875 2028-02-10	USD	54.890,23	913,23	51.897,18	-2.993,05	US458140CE86
INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	93.098,02	-5.551,68	91.724,86	-1.373,16	US459200JG74
JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	USD	96.540,22	2.356,65	90.795,06	-5.745,16	US46625HJZ47
JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	USD	160.189,15	2.843,78	152.320,93	-7.868,22	US46647PDA12
JPMORGAN CHASE & CO 4,565 2030-06-14	USD	216.074,09	1.019,76	200.304,88	-15.769,21	US46647PDF09
LOWE'S COS INC 4,250 2031-03-15	USD	14.385,10	158,43	14.427,35	42,25	US548661EV56
MACQUARIE GROUP LTD 1,340 2027-01-12	USD	53.450,43	3.934,50	51.730,46	-1.719,97	US55608JAR95
MARRIOTT INTERNATIONAL 4,200 2027-07-15	USD	8.589,58	128,88	8.553,31	-36,27	US571903BV42
MARS INC 4,800 2030-03-01	USD	38.403,20	569,89	36.621,64	-1.781,56	US571676AY11
MCDONALD'S CORP 4,600 2030-05-15	USD	60.583,20	330,65	55.460,27	-5.122,93	US58013MZF23
META PLATFORMS INC 4,200 2030-11-15	USD	37.269,20	244,44	36.758,25	-510,95	US30303MAB81
MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	113.305,96	210,56	106.428,43	-6.877,53	US594918BR43
MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	275.333,17	18.890,51	261.323,18	-14.009,99	US61772BAB99
MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	53.229,34	1.573,17	50.315,51	-2.913,83	US6174467Y92
MORGAN STANLEY 4,994 2029-04-12	USD	16.826,84	157,39	16.523,26	-303,58	US61747YFY68
MORGAN STANLEY 5,164 2029-04-20	USD	56.875,29	513,12	54.043,95	-2.831,34	US61747YFD22

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7414791

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
NATIONAL RURAL UTILI 4,450 2026-03-13	USD	23.742,44	715,47	21.738,72	-2.003,72	US63743HFH03
NATIONAL RURAL UTILI 4,750 2028-02-07	USD	37.447,80	611,94	33.739,29	-3.708,51	US63743HFW79
NETFLIX INC 5,875 2028-11-15	USD	55.074,33	-321,49	52.592,87	-2.481,46	US64110LAT35
NEXTERA ENERGY CAPIT 4,850 2028-02-04	USD	19.952,38	334,89	18.234,83	-1.717,55	US65339KDG22
NEXTERA ENERGY CAPIT 5,050 2030-03-15	USD	52.685,87	745,84	52.794,41	108,54	US65339KDJ60
NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	53.208,30	2.870,19	50.222,99	-2.985,31	US66989HAQ11
NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	73.488,42	1.202,44	67.301,44	-6.186,98	US67066GAE44
ORACLE CORP 6,150 2029-11-09	USD	56.151,44	-480,60	52.444,41	-3.707,03	US68389XCH61
PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	32.096,49	2.316,98	30.134,34	-1.962,15	US694308JP35
PAYPAL HOLDINGS INC 4,450 2028-03-06	USD	17.543,10	225,13	16.388,43	-1.154,67	US70450YAS28
PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	51.010,84	2.488,32	45.823,08	-5.187,76	US713448DN57
PEPSICO INC 4,600 2030-02-07	USD	27.720,39	461,34	25.259,05	-2.461,34	US713448GB82
PFIZER INVESTMENT EN 4,450 2028-05-19	USD	53.019,31	569,25	50.601,79	-2.417,52	US716973AC67
PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	55.050,47	3.660,16	49.385,86	-5.664,61	US693475AX33
PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	27.179,83	2.477,92	25.573,24	-1.606,59	US693506BU04
PROLOGIS LP 4,750 2031-01-15	USD	53.161,45	1.580,22	52.273,19	-888,26	US74340XCG25
QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	31.583,12	766,57	29.852,75	-1.730,37	US747525AU71
ROYAL BANK OF CANADA 3,995 2028-11-03	USD	22.515,53	142,39	22.158,87	-356,66	US78017DAN84
ROYAL BANK OF CANADA 4,950 2029-02-01	USD	84.199,05	1.793,91	80.234,94	-3.964,11	US78016HZV58
ROYAL BANK OF CANADA 4,970 2031-05-02	USD	58.995,73	443,09	55.798,67	-3.197,06	US78017DAH17
RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	73.569,41	1.703,71	67.672,50	-5.896,91	US75513ECH27
SANTANDER HOLDINGS U 2,490 2028-01-06	USD	83.135,61	4.552,99	80.201,86	-2.933,75	US80282KBC99
SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	54.731,46	2.318,04	48.809,35	-5.922,11	US822582BT82
SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	20.962,05	1.070,89	19.680,95	-1.281,10	US828807CW58
SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	31.747,70	133,85	30.032,33	-1.715,37	US842400HQ95
SOUTHERN CO GAS CAPI 4,050 2028-09-15	USD	3.418,27	41,14	3.411,82	-6,45	US8426EPAJ78
SOUTHERN CO/THE 3,250 2026-07-01	USD	31.975,59	1.859,24	30.068,66	-1.906,93	US842587CV72
STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	35.551,21	-558,30	34.410,30	-1.140,91	US855244AK58
STARBUCKS CORP 4,800 2030-05-15	USD	31.099,48	193,27	30.438,63	-660,85	US855244BL23
STATE STREET CORP 4,729 2030-02-28	USD	61.333,47	842,75	55.819,03	-5.564,44	US857477CW15
STATE STREET CORP 5,272 2026-08-03	USD	52.840,32	994,18	49.814,70	-3.025,62	US857477CD34
SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	51.475,86	613,32	48.469,77	-3.006,09	US871829BC08
T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	74.804,64	6.464,75	68.660,31	-6.144,33	US87264ABZ75
TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	7.006,91	190,84	6.658,54	-348,37	US89115A2C54

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7414792

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TORONTO-DOMINION BAN 4,861 2028-01-31	USD	33.795,60	590,96	30.323,38	-3.472,22	US89115A3E02
TORONTO-DOMINION BAN 5,523 2028-07-17	USD	110.475,03	2.129,40	104.552,99	-5.922,04	US89115A2U52
TOYOTA MOTOR CREDIT 4,625 2028-01-12	USD	56.690,84	1.517,14	53.219,40	-3.471,44	US89236TKQ75
TOYOTA MOTOR CREDIT 4,800 2030-05-15	USD	107.142,41	646,58	104.922,06	-2.220,35	US89236TNJ06
TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	9.543,75	-408,96	9.035,33	-508,42	US902494BJ16
UBER TECHNOLOGIES IN 4,150 2031-01-15	USD	14.472,16	182,55	14.418,09	-54,07	US90353TAT79
UBS GROUP AG 6,327 2027-12-22	USD	196.809,58	-1.847,03	182.998,83	-13.810,75	US225401BC11
UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	54.766,44	3.306,28	50.713,00	-4.053,44	US907818FJ28
UNITEDHEALTH GROUP I 2,950 2027-10-15	USD	79.909,85	2.833,97	75.728,42	-4.181,43	US91324PDE97
US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	74.442,27	1.973,33	68.549,00	-5.893,27	US91159HHR49
VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	74.394,92	3.681,45	68.336,97	-6.057,95	US92826CAL63
VMWARE LLC 1,400 2026-08-15	USD	30.810,64	1.320,57	29.027,53	-1.783,11	US928563AJ42
WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	114.606,48	4.008,97	107.502,33	-7.104,15	US931142ER00
WALMART INC 4,350 2030-04-28	USD	7.071,34	43,96	6.936,21	-135,13	US931142FN86
WALT DISNEY CO/THE 2,200 2028-01-13	USD	67.400,56	2.925,48	63.059,03	-4.341,53	US254687FW18
WELLS FARGO & CO 3,526 2028-03-24	USD	56.969,39	871,07	54.662,47	-2.306,92	US95000U2V48
WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	27.130,29	879,48	25.605,69	-1.524,60	US94974BFY11
WELLS FARGO & CO 4,970 2029-04-23	USD	41.680,09	346,37	40.832,53	-847,56	US95000U3T82
WISCONSIN ELECTRIC P 4,150 2030-10-15	USD	16.215,44	181,18	16.167,23	-48,21	US9766656CU00
BANCO SANTANDER SA 5,588 2028-08-08	USD	185.487,73	3.337,25	177.082,69	-8.405,04	US05964HAU95
BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	180.881,91	6.250,57	167.593,40	-13.288,51	US06738EAN58
COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09-19	USD	73.709,59	2.485,49	68.124,36	-5.585,23	US2027A0JT79
DEUTSCHE TELEKOM INT 8,750 2030-06-15	USD	46.489,46	-1.033,51	43.967,23	-2.522,23	US25156PAC77
JOHN DEERE CAPITAL C 4,150 2027-09-15	USD	53.264,53	1.249,34	50.845,13	-2.419,40	US24422EWK18
JOHN DEERE CAPITAL C 4,750 2028-01-20	USD	56.016,04	1.199,46	52.873,11	-3.142,93	US24422EWR60
MITSUBISHI UFJ FINAN 3,741 2029-03-07	USD	84.252,04	1.575,82	77.045,54	-7.206,50	US606822BH67
PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	31.868,89	249,09	29.945,36	-1.923,53	US69371RS496
PACCAR FINANCIAL COR 4,550 2028-03-03	USD	36.310,64	415,40	32.967,09	-3.343,55	US69371RT635
SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	49.328,30	-2.058,83	47.719,88	-1.608,42	US86562MAC47
WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	223.030,08	14.392,99	196.558,52	-26.471,56	US949746RW34
WESTPAC BANKING CORP 1,953 2028-11-20	USD	56.507,30	2.013,72	53.863,82	-2.643,48	US961214EW94
WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	49.915,05	-1.103,23	47.941,74	-1.973,31	US961214CX95
TOTALES Renta fija privada cotizada		10.530.585,82	277.520,99	9.935.943,81	-594.642,01	
Acciones y participaciones Directiva						

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7414793

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AMUNDI CORE EURO GOV	EUR	3.920.341,38	-	3.784.230,35	-136.111,03	LU1437018598
AMUNDI FLOATING RATE	EUR	10.094.769,31	-	11.144.297,80	1.049.528,49	LU1681041114
ISHARES EUR INFLATIO	EUR	9.843.092,32	-	9.980.673,76	137.581,44	IE00B0M62X26
ISHARES GLOBAL HIGH	USD	1.730.623,51	-	1.742.057,77	11.434,26	IE00B74DQ490
ISHARES JP MORGAN AD	USD	1.640.780,46	-	1.718.024,16	77.243,70	IE00BF553838
XTRACKERS MSCI WORLD	USD	902.451,01	-	1.504.616,02	602.165,01	IE00BM67HM91
AMUNDI / WNT DIVERSI	EUR	2.232.390,97	-	2.280.584,21	48.193,24	IE00BJVJNJ924
AMUNDI CORE MSCI EME	EUR	1.162.409,39	-	1.362.505,62	200.096,23	LU2244411265
AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	1.558.293,24	-	2.669.440,00	1.111.146,76	LU2090064218
BETAMINER BEHEGDED	EUR	4.718.133,19	-	4.026.659,50	-691.473,69	LU2053007915
BETAMINER I	EUR	4.708.319,18	-	4.363.323,80	-344.995,38	LU1650062323
BETAMINER II	USD	491.072,22	-	501.501,77	10.429,55	LU1812867411
DWS FLOATING RATE NO	EUR	9.349.738,61	-	10.331.345,84	981.607,23	LU1534073041
INSTITUTIONAL CASH S	EUR	11.187.015,50	-	12.319.348,14	1.132.332,64	IE00BMYPM319
JANUS HENDERSON HORI	EUR	1.389.003,78	-	1.198.541,49	-190.462,29	LU0973119604
LUMYNA-MW TOPS MARKE	EUR	1.955.691,26	-	2.273.421,08	317.729,82	LU2367663650
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		66.884.125,33		71.200.571,31	4.316.445,98	
TOTAL Cartera Exterior		85.122.367,06	405.593,43	88.807.532,82	3.685.165,76	

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP7414794

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	USD	1.058.233,04	1.053.839,60	20/03/2026
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	USD	711.950,15	711.604,00	31/03/2026
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 1000 FÍSICA	USD	841.143,89	838.208,28	31/03/2026
EUR-USD X-RATE 125000	USD	13.828.391,23	13.926.722,76	16/03/2026
MSCIEM 50	USD	413.609,12	420.909,58	20/03/2026
RUSSELL 2000 INDEX 5	USD	570.129,10	553.396,53	20/03/2026
S&P 500 INDEX 50	USD	6.160.294,37	6.166.471,40	20/03/2026
STXE 600 (EUR) Pr 50	EUR	7.744.293,75	7.883.750,00	20/03/2026
TOTALES Futuros comprados		31.328.044,65	31.554.902,15	
Emisión de opciones "put"				
CDI MARKIT CDX.NA.IG 45 BRC 1228 FÍSICA	USD	2.087.549,26	42.879,33	20/12/2028
TOTALES Emisión de opciones "put"		2.087.549,26	42.879,33	
BARCLAYS BANK IRELAN	EUR	3.700.000,00	0,00	15/05/2027
TOTALES		3.700.000,00	0,00	
Otros compromisos de compra				
AMUNDI CORE EURO GOV	EUR	3.784.230,35	3.784.230,35	
AMUNDI / WNT DIVERSI	EUR	2.280.584,21	2.280.584,21	
AMUNDI CORE MSCIEME	EUR	1.362.505,62	1.362.505,62	
BETAMINER BEHEDGED	EUR	4.026.659,50	4.026.659,50	
BETAMINER I	EUR	4.363.323,80	4.363.323,80	
BETAMINER II	USD	501.501,77	501.501,77	
INSTITUTIONAL CASH S	EUR	12.319.348,14	12.319.348,14	
JANUS HENDERSON HORI	EUR	1.198.541,49	1.198.541,49	
LUMYNA-MW TOPS MARKE	EUR	2.273.421,08	2.273.421,08	
TOTALES Otros compromisos de compra		32.110.115,96	32.110.115,96	
Futuros vendidos				
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	4.317.530,00	4.297.920,00	06/03/2026
EUR-AUD X-RATE 125000	AUD	1.379.780,56	1.383.463,95	16/03/2026
EUR-CAD X-RATE 125000	CAD	1.625.073,56	1.623.561,96	16/03/2026
EUR-NOK X-RATE 125000	NOK	1.251.792,88	1.255.542,34	16/03/2026
S&P 500 INDEX 5	USD	557.745,60	557.918,84	20/03/2026
TOTALES Futuros vendidos		9.131.922,60	9.118.407,09	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
BARCLAYS BANK IRELAN	EUR	3.700.000,00	69.705,22	15/05/2027
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		3.700.000,00	69.705,22	
TOTALES		82.057.632,47	72.896.009,75	



CLASE 8.ª



OP7414795

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

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



CLASE 8.^a



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
KINGDOM OF SPAIN 0:650 2027-11-30	EUR	9.152.927,11	14.598,47	9.115.461,93	-37.465,18	ES00000128S2
TOTALES Deuda pública		9.152.927,11	14.598,47	9.115.461,93	-37.465,18	
Adquisición temporal de activos						
KINGDOM OF SPAIN 2:90 2025-01-02	EUR	7.831.876,61	-	7.831.845,00	-31,61	ES00000125J7
TOTALES Adquisición temporal de activos		7.831.876,61	-	7.831.845,00	-31,61	
TOTAL Cartera Interior		16.984.803,72	14.598,47	16.947.306,93	-37.496,79	

OP7414796

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

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



OP7414797

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
FEDERAL REPUBLIC OF 0,500 2030-04-15	EUR	5.820.221,24	40.270,78	5.862.706,83	42.485,59	DE0001030559
FRENCH REPUBLIC 2,956 2025-03-05	EUR	4.665.572,30	11.447,79	4.666.556,21	983,91	FR0128690650
TOTALES Deuda pública		10.485.793,54	51.718,57	10.529.263,04	43.469,50	
Renta fija privada cotizada						
3M CO 2,000 2025-02-14	USD	48.803,43	-497,61	53.848,94	5.045,51	US88579YBH36
7-ELEVEN INC 0,950 2026-02-10	USD	67.605,58	5.729,25	69.409,50	1.803,92	US817826AC47
ABBVIE INC 2,950 2026-11-21	USD	46.086,58	1.502,15	49.345,82	3.259,24	US00287YBV02
ABBVIE INC 4,250 2028-11-14	USD	51.002,41	464,27	54.050,31	3.047,90	US00287YBF51
ADOBE INC 2,150 2027-02-01	USD	37.782,01	194,33	38.841,09	1.059,08	US00724PAC32
AIR LEASE CORP 2,875 2026-01-15	USD	48.740,32	2.903,42	50.731,51	1.991,19	US00914AAJ16
ALLY FINANCIAL INC 5,800 2025-05-01	USD	27.588,33	-2.065,15	29.414,56	1.826,23	US02005NBJ81
AMAZON.COM INC 1,000 2026-05-12	USD	100.591,74	2.359,72	108.607,93	8.016,19	US023135BX34
AMERICAN EXPRESS CO 3,125 2026-05-20	USD	94.019,70	2.415,49	98.262,89	4.243,19	US025816CF44
AMERICAN EXPRESS CO 5,532 2030-04-25	USD	51.552,41	429,36	54.138,09	2.585,68	US025816DU02
AMERICAN HONDA FINAN 1,000 2025-09-10	USD	102.410,30	3.546,59	107.952,84	5.542,54	US02665WDN83
AMERICAN TOWER CORP 1,450 2026-09-15	USD	60.391,26	2.789,18	63.231,89	2.840,63	US03027XBR08
AMGEN INC 5,507 2026-03-02	USD	40.155,15	825,21	41.464,78	1.309,63	US031162DN74
APPLE INC 3,200 2027-05-11	USD	143.480,21	2.953,93	150.721,68	7.241,47	US037833CR93
ASTRAZENECA FINANCE 1,200 2026-05-28	USD	48.255,69	2.543,53	51.085,73	2.830,04	US04636NAA19
AT&T INC 2,300 2027-06-01	USD	67.946,32	2.882,25	69.272,55	1.326,23	US00206RXX17
BANK OF AMERICA CORP 1,197 2026-10-24	USD	215.006,10	11.675,55	230.935,63	15.929,53	US06051GJK67
BANK OF AMERICA CORP 2,551 2028-02-04	USD	49.535,33	1.552,36	53.326,34	3.791,01	US06051GKJ75
BANK OF AMERICA CORP 3,950 2025-04-21	USD	76.983,72	2.754,04	81.725,46	4.741,74	US06051GFP90
BANK OF AMERICA CORP 3,974 2030-02-07	USD	88.319,46	1.494,89	88.803,93	484,47	US06051GHQ55
BANK OF MONTREAL 5,203 2028-02-01	USD	101.687,94	2.564,28	106.875,42	5.187,48	US06368LGV27
BANK OF NEW YORK MEL 4,414 2026-07-24	USD	68.331,85	2.054,23	72.566,49	4.234,64	US06406RBJ59
BANK OF NOVA SCOTIA/ 4,500 2025-12-16	USD	25.409,91	529,92	26.430,37	1.020,46	US064159HB54
BANK OF NOVA SCOTIA/ 4,750 2026-02-02	USD	49.157,45	1.525,76	51.696,68	2.539,23	US06417XAN12
BANK OF NOVA SCOTIA/ 5,250 2028-06-12	USD	44.394,22	100,41	46.870,33	2.476,11	US06418GAD97
BERKSHIRE HATHAWAY F 2,300 2027-03-15	USD	28.568,54	858,92	29.834,85	1.266,31	US084664CZ24
BMW US CAPITAL LLC 2,800 2026-04-11	USD	78.064,83	1.925,20	81.673,28	3.608,45	US05565EAH80
BNP PARIBAS SA 2,591 2028-01-20	USD	170.440,49	5.390,50	180.406,86	9.966,37	US09659W2T04
BP CAPITAL MARKETS A 3,017 2027-01-16	USD	47.777,71	1.746,63	50.469,25	2.691,54	US10373QAV23

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP7414798

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BRISTOL-MYERS SQUIBB 3,400 2029-07-26	USD	51.321,34	973,07	53.564,81	2.243,47	US110122CP17
BROADCOM INC 5,050 2029-07-12	USD	52.726,05	1.237,42	54.308,38	1.582,33	US11135FBX87
CANADIAN IMPERIAL BA 3,450 2027-04-07	USD	47.669,16	1.416,44	50.635,84	2.966,68	US13607HR618
CAPITAL ONE FINANCIÁ 3,750 2027-03-09	USD	66.794,77	1.934,42	68.661,39	1.866,62	US14040HBN44
CARGILL INC 0,750 2026-02-02	USD	47.051,08	2.724,66	49.413,79	2.362,71	US141781BN33
CATERPILLAR FINANCIÁ 3,600 2027-08-12	USD	94.713,74	2.159,43	98.436,82	3.723,08	US14913R3A32
CHARLES SCHWAB CORP/ 0,900 2026-03-11	USD	84.703,05	3.512,32	88.227,23	3.524,18	US808513BF16
CHEVRON CORP 2,954 2026-05-16	USD	59.992,44	-1.540,84	63.330,56	3.338,12	US166764BL33
CISCO SYSTEMS INC/IDE 4,800 2027-02-26	USD	50.338,85	855,29	53.467,93	3.129,08	US17275RBQ48
CITIGROUP INC 3,106 2026-04-08	USD	132.567,02	786,32	140.523,99	7.956,97	US172967MQ12
CITIGROUP INC 3,875 2025-03-26	USD	70.246,17	2.197,04	72.734,77	2.488,60	US172967JL61
CITIGROUP INC 3,887 2028-01-10	USD	156.881,55	3.385,21	162.362,30	5.480,75	US172967LD18
COCA-COLA CO/THE 3,375 2027-03-25	USD	46.299,05	-261,01	47.984,24	1.685,19	US191216CR95
COMCAST CORP 2,350 2027-01-15	USD	6.717,94	329,24	7.136,05	418,11	US20030NBW02
COMCAST CORP 4,150 2028-10-15	USD	77.140,00	769,92	80.996,66	3.856,66	US20030NCT63
CONSTELLATION ENERGY 3,250 2025-06-01	USD	22.630,63	-1.065,68	25.110,37	2.479,74	US30161MAS26
CROWN CASTLE INC 1,350 2025-07-15	USD	30.295,39	2.036,80	31.333,78	1.038,39	US22822VAS07
CVS HEALTH CORP 2,875 2026-06-01	USD	68.112,59	1.903,91	69.505,52	1.392,93	US126650CU24
DELL INTERNATIONAL L 6,020 2026-06-15	USD	60.587,65	-4.552,21	63.472,32	2.884,67	US24703TAD81
DEUTSCHE BANK AG/NEW 5,706 2028-02-08	USD	140.522,46	3.103,53	146.529,30	6.006,84	US251526CV96
DOLLAR TREE INC 4,000 2025-05-15	USD	19.309,27	-1.285,99	21.592,16	2.282,89	US256746AG33
DUKE ENERGY CORP 5,000 2027-12-08	USD	30.020,59	130,10	32.037,39	2.016,80	US26441CBW47
DUPONT DE NEMOURS IN 4,493 2025-11-15	USD	23.704,58	117,81	25.081,46	1.376,88	US26078JAC45
EBAY INC 1,900 2025-03-11	USD	40.800,11	-232,25	44.654,41	3.854,30	US278642AV58
ELECTRICITE DE FRANC 3,625 2025-10-13	USD	67.063,86	1.352,50	68.919,06	1.855,20	US268317AS33
ELEVANCE HEALTH INC 2,375 2025-01-15	USD	30.846,51	-690,77	33.867,08	3.020,57	US036752AJ29
ENBRIDGE INC 2,500 2025-01-15	USD	23.289,07	-316,97	25.696,56	2.407,49	US29250NAY13
ENERGY TRANSFER LP 2,900 2025-05-15	USD	24.335,49	1.102,39	25.864,40	1.528,91	US29278NAP87
ENERGY CORP 0,900 2025-09-15	USD	28.326,87	1.167,11	29.913,73	1.586,86	US29364GAM50
EQUINIX INC 2,900 2026-11-18	USD	19.352,01	797,18	20.733,07	1.381,06	US29444UBD72
EQUINOR ASA 1,750 2026-01-22	USD	67.375,55	3.686,63	69.051,08	1.675,53	US29446MAJ18
EVERSOURCE ENERGY 2,900 2027-03-01	USD	23.796,52	1.001,12	25.199,95	1.403,43	US30040WAO15
EXXON MOBIL CORP 3,294 2027-03-19	USD	47.911,72	1.009,80	50.475,62	2.563,90	US30231GBJ04
FIDELITY NATIONAL IN 1,150 2026-03-01	USD	68.034,80	5.356,70	69.943,50	1.908,70	US31620MBR60

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
FLORIDA POWER & LIGH 2,850 2025-04-01	USD	49.974,44	2.245,91	50.048,97	74,53	US341081FZ53
FORD MOTOR CO 4,346 2026-12-08	USD	101.968,54	1.173,64	106.509,04	4.540,50	US345370CR99
GENERAL MILLS INC 5,500 2028-10-17	USD	21.590,66	185,75	22.703,02	1.112,36	US370334CW20
GENERAL MOTORS FINAN 2,350 2027-02-26	USD	148.150,80	9.843,44	154.483,14	6.332,34	US37045XDR44
GILEAD SCIENCES INC 3,650 2026-03-01	USD	66.885,01	-2.451,65	73.008,42	6.123,41	US375558BF95
GOLDMAN SACHS GROUP 3,615 2028-03-15	USD	151.172,99	2.986,52	158.330,16	7.157,17	US38141GZR81
GOLDMAN SACHS GROUP 4,250 2025-10-21	USD	29.336,87	759,34	31.212,96	1.876,09	US38141GVR28
GOLDMAN SACHS GROUP 5,727 2030-04-25	USD	77.283,60	641,10	80.971,36	3.687,76	US38141GA872
HCA INC 3,125 2027-03-15	USD	50.857,17	1.346,34	53.080,59	2.223,42	US404119CH01
HEWLETT PACKARD ENTE 1,750 2026-04-01	USD	50.128,16	2.760,08	52.375,67	2.247,51	US42824CBK45
HOME DEPOT INC/THE 2,800 2027-09-14	USD	29.537,23	1.220,49	30.483,24	946,01	US437076BT82
HONEYWELL INTERNATIO 1,350 2025-06-01	USD	99.796,13	319,66	109.337,65	9.541,52	US438516CB04
HSBC HOLDINGS PLC 6,161 2029-03-09	USD	192.600,50	3.085,62	198.879,50	6.279,00	US404280DU06
INTEL CORP 2,450 2029-11-15	USD	52.553,03	436,18	53.981,79	1.428,76	US458140BH27
INTEL CORP 4,875 2028-02-10	USD	50.467,55	990,82	52.786,92	2.319,37	US458140CE86
INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2026-02-19	USD	93.038,02	-4.448,49	100.930,90	7.832,88	US459200JG74
JPMORGAN CHASE & CO 4,125 2026-12-15	USD	87.789,44	1.625,67	93.148,87	5.359,43	US46625HJZ47
JPMORGAN CHASE & CO 4,323 2028-04-26	USD	145.339,69	2.198,91	154.474,43	9.134,74	US46647PDA12
JPMORGAN CHASE & CO 4,565 2030-06-14	USD	196.932,92	499,37	199.409,41	2.476,49	US46647PDF09
LOWE'S COS INC 4,000 2025-04-15	USD	22.152,86	-1.460,47	24.781,94	2.629,08	US548661DT10
MACQUARIE GROUP LTD 1,340 2027-01-12	USD	48.288,51	2.777,68	52.477,14	4.188,63	US55608JAR95
MARATHON PETROLEUM C 4,700 2025-05-01	USD	22.751,80	-1.515,50	24.859,21	2.107,41	US56585ABH41
MARS INC 2,700 2025-04-01	USD	28.096,73	-640,64	30.634,66	2.537,93	US571676AA35
MCDONALD'S CORP 3,375 2025-05-26	USD	54.294,33	-2.321,82	59.182,66	4.888,33	US58013MEU45
METLIFE INC 3,000 2025-03-01	USD	47.306,97	-1.002,28	50.621,31	3.314,34	US59156RBM97
MICROSOFT CORP 2,400 2026-08-08	USD	103.824,95	58,98	107.797,43	3.972,48	US594918BR43
MORGAN STANLEY 1,593 2027-05-04	USD	248.954,94	12.909,24	265.527,83	16.572,89	US61772BAB99
MORGAN STANLEY 4,350 2026-09-08	USD	47.966,93	1.310,91	51.146,23	3.179,30	US6174467Y92
MORGAN STANLEY 5,164 2029-04-20	USD	51.523,68	551,17	54.197,90	2.674,22	US61747YFD22
MPLX LP 1,750 2026-03-01	USD	67.959,65	4.930,76	70.162,65	2.203,00	US55336VBR06
NATIONAL RURAL UTILI 4,450 2026-03-13	USD	21.962,34	580,03	22.864,50	902,16	US63743HFH03
NETFLIX INC 5,875 2028-11-15	USD	50.455,15	67,32	53.322,29	2.867,14	US64110LAT35
NISOURCE INC 0,950 2025-08-15	USD	28.432,11	1.146,23	30.067,88	1.635,77	US65473PAK12
NOVARTIS CAPITAL COR 2,000 2027-02-14	USD	48.110,61	2.058,50	50.684,19	2.573,58	US66989HAG11



OP7414799

CLASE 8.^a

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP7414800

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
NVIDIA CORP 3,200 2026-09-16	USD	67.389,01	1.036,67	68.759,40	1.370,39	US67066GAE44
ORACLE CORP 2,500 2025-04-01	USD	125.079,95	-1.165,07	137.334,71	12.254,76	US68389XBT19
ORACLE CORP 6,150 2029-11-09	USD	51.513,03	235,59	53.863,20	2.350,17	US68389XCH61
PACIFIC GAS AND ELEC 3,150 2026-01-01	USD	29.045,13	1.753,19	31.030,55	1.985,42	US694308JP35
PENSKE TRUCK LEASING 4,000 2025-07-15	USD	35.016,21	-1.809,86	38.027,32	3.011,11	US709599BJ27
PEPSICO INC 2,250 2025-03-19	USD	45.543,66	-1.365,70	48.768,75	3.225,09	US713448EQ79
PEPSICO INC 2,375 2026-10-06	USD	46.705,14	1.883,41	46.928,52	223,38	US713448DN57
PFIZER INVESTMENT EN 4,450 2028-05-19	USD	47.716,49	393,18	50.572,03	2.855,54	US716973AC67
PNC FINANCIAL SERVIC 2,600 2026-07-23	USD	49.882,54	2.828,84	50.191,54	309,00	US693475AX33
PPG INDUSTRIES INC 1,200 2026-03-15	USD	24.600,17	1.605,47	26.250,15	1.649,98	US693506BU04
QUALCOMM INC 3,250 2027-05-20	USD	28.976,85	559,35	30.559,81	1.582,96	US747525AU71
ROYAL BANK OF CANADA 4,950 2029-02-01	USD	77.073,85	1.754,45	80.991,80	3.917,95	US78016HZV58
RTX CORP 3,500 2027-03-15	USD	66.655,96	1.428,52	68.003,70	1.347,74	US75513ECH27
SABINE PASS LIQUEFAC 5,625 2025-03-01	USD	6.716,58	-143,35	7.031,39	314,81	US785592AM87
SANTANDER HOLDINGS U 2,490 2028-01-06	USD	75.581,09	2.917,67	81.470,51	5.889,42	US80282KBC99
SHELL INTERNATIONAL 2,875 2026-05-10	USD	49.518,64	1.742,87	49.469,08	-49,56	US822582BT82
SIMON PROPERTY GROUP 3,300 2026-01-15	USD	19.197,96	853,44	20.435,12	1.237,16	US828807CW58
SOUTHERN CALIFORNIA 4,700 2027-06-01	USD	29.098,23	134,73	30.889,83	1.791,60	US842400HQ95
SOUTHERN CO/THE 3,250 2026-07-01	USD	29.356,89	1.392,14	31.310,68	1.953,79	US842587CV72
STARBUCKS CORP 2,450 2026-06-15	USD	32.952,93	-580,61	35.289,70	2.336,77	US855244AK58
STATE STREET CORP 5,272 2026-08-03	USD	48.382,69	1.083,93	51.718,57	3.335,88	US857477CD34
SYNCHRONY FINANCIAL 4,500 2025-07-23	USD	27.383,34	-666,85	29.107,46	1.724,12	US87165BAG86
SYSCO CORP 3,300 2026-07-15	USD	46.271,73	549,31	48.434,77	2.163,04	US871829BC08
T-MOBILE USA INC 1,500 2026-02-15	USD	67.947,24	4.982,87	69.974,74	2.027,50	US87264ABZ75
TARGET CORP 2,250 2025-04-15	USD	27.580,19	-637,57	30.505,47	2.925,28	US87612EBL92
TORONTO-DOMINION BAN 1,150 2025-06-12	USD	68.519,97	548,37	74.617,43	6.097,46	US89114QCH92
TORONTO-DOMINION BAN 4,108 2027-06-08	USD	7.006,91	132,65	7.489,11	482,20	US89115A2C54
TORONTO-DOMINION BAN 5,523 2028-07-17	USD	100.530,32	2.461,44	105.181,75	4.651,43	US89115A2U52
TOYOTA MOTOR CREDIT 3,000 2025-04-01	USD	94.780,51	-3.639,01	103.441,92	8.661,41	US89236TGX72
TOYOTA MOTOR CREDIT 4,625 2028-01-12	USD	51.377,53	1.350,28	53.779,08	2.401,55	US89236TKQ75
TRANSCANADA PIPELINE 4,875 2026-01-15	USD	27.274,10	-1.065,31	28.706,23	1.432,13	US89352HAT68
TRUIST FINANCIAL COR 4,000 2025-05-01	USD	98.345,90	-5.755,00	107.501,57	9.155,67	US8667914BS12
TYSON FOODS INC 4,000 2026-03-01	USD	9.543,75	-317,61	10.029,66	485,91	US902494BJ16
UBS GROUP AG 6,327 2027-12-22	USD	196.809,58	-804,54	207.097,21	10.287,63	US225401BC11

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UNILEVER CAPITAL COR 3,100 2025-07-30	USD	93.668,75	4.324,11	92.700,11	-968,64	US904764AS64
UNION PACIFIC CORP 2,150 2027-02-05	USD	49.667,80	2.338,73	51.552,82	1.885,02	US907818FJ28
UNITED PARCEL SERVIC 3,900 2025-04-01	USD	43.140,62	-2.270,13	47.040,11	3.899,49	US911312BX35
UNITEDHEALTH GROUP I 2,950 2027-10-15	USD	72.233,93	2.074,35	75.977,76	3.743,83	US91324PDE97
US BANCORP 3,150 2027-04-27	USD	67.565,78	1.553,13	68.844,53	1.278,75	US91159HHR49
VISA INC 1,900 2027-04-15	USD	67.631,61	2.832,82	68.584,60	952,99	US92826CAL63
VMWARE LLC 1,400 2026-08-15	USD	28.264,81	991,88	29.365,33	1.100,52	US928563AJ42
WALMART INC 1,050 2026-09-17	USD	103.625,66	2.894,12	107.143,76	3.518,10	US931142ER00
WALT DISNEY CO/THE 2,200 2028-01-13	USD	61.545,63	1.865,68	63.730,76	2.185,13	US294687FW18
WARNERMEDIA HOLDINGS 6,412 2026-03-15	USD	29.229,58	529,70	30.986,65	1.757,07	US55903VBG77
WELLS FARGO & CO 3,526 2028-03-24	USD	51.797,51	613,22	55.176,83	3.379,32	US95000U2V48
WELLS FARGO & CO 4,100 2026-06-03	USD	24.488,54	601,49	26.240,92	1.752,38	US94974BFY11
BANCO SANTANDER SA 5,588 2028-08-08	USD	185.487,73	4.091,09	195.823,24	10.335,51	US05964HAU95
BARCLAYS PLC 4,375 2026-01-12	USD	180.881,91	5.458,19	190.747,49	9.865,58	US06738EAN58
COMMONWEALTH BANK OF 3,150 2027-09	USD	66.851,22	2.024,67	68.418,47	1.567,25	US2027A0JT79
DEUTSCHE TELEKOM INT 8,750 2030-06-15	USD	42.370,22	-27,91	43.900,11	1.529,89	US25156PAC77
JOHN DEERE CAPITAL C 4,150 2027-09-15	USD	47.980,57	1.046,50	51.219,40	3.238,83	US24422EWW18
JOHN DEERE CAPITAL C 4,750 2028-01-20	USD	51.543,92	1.196,81	54.287,08	2.743,16	US24422EWR60
MITSUBISHI UFJ FINAN 3,741 2029-03-07	USD	81.685,91	1.050,18	82.188,78	502,87	US606822BH67
PACCAR FINANCIAL COR 4,450 2026-03-30	USD	29.206,06	302,87	30.929,45	1.723,39	US69371RS496
SUMITOMO MITSUI FINA 3,784 2026-03-09	USD	44.940,80	-1.771,12	48.182,51	3.241,71	US86562MAC47
WELLS FARGO & CO 3,000 2026-04-22	USD	203.112,77	10.831,48	201.985,83	-1.126,94	US949746RW34
WESTPAC BANKING CORP 1,953 2028-11-20	USD	51.636,30	762,62	54.174,52	2.538,22	US961214EW94
WESTPAC BANKING CORP 2,850 2026-05-13	USD	45.565,27	-1.063,82	48.477,33	2.912,06	US961214CX95
TOTALES Renta fija privada cotizada		10.082.608,15	199.046,61	10.589.685,53	507.077,38	
Acciones y participaciones Directiva						
AMUNDI EURO GOVERNME	EUR	5.485.032,96	-	5.294.615,39	-190.417,57	LU1437018598
AMUNDI FLOATING RATE	EUR	10.094.769,31	-	10.837.502,42	742.733,11	LU1681041114
ISHARES EUR INFLATIO	EUR	8.388.032,07	-	8.452.257,12	64.225,05	IE00B0M62X26
ISHARES GLOBAL HIGH	USD	1.673.380,94	-	1.705.184,31	31.803,37	IE00B74DQ490
ISHARES JP MORGAN ES	USD	2.325.883,04	-	2.542.749,52	216.866,48	IE00BF553838
XTRACKERS MSCI EMERG	EUR	194.105,28	-	213.356,57	19.251,29	IE00BTJRMF35
XTRACKERS MSCI WORLD	USD	869.900,33	-	1.516.117,67	646.217,34	IE00BM67HM91
AMUNDI / WNT DIVERSI	EUR	2.232.390,97	-	2.326.751,75	94.360,78	IE00BJVJNJ924



OP7414801

CLASE 8.^a

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP7414802

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
AMUNDI INDEX MSCI EM	EUR	1.466.460,14	-	1.456.796,88	-9.663,26	LU2244411265
AQR UCITS FUNDS II-S	EUR	1.558.293,24	-	2.350.348,80	792.055,56	LU2090064218
BETAMINER BEHEDGED	EUR	6.920.192,01	-	5.966.471,04	-953.720,97	LU2053007915
BETAMINER I	EUR	5.344.831,52	-	4.921.220,60	-423.610,92	LU1650062323
DWS FLOATING RATE NO	EUR	9.617.713,85	-	10.415.718,11	798.004,26	LU1534073041
INSTITUTIONAL CASH S	EUR	11.187.015,50	-	12.004.993,44	817.977,94	IE00BMYPM319
JANUS HENDERSON HORI	EUR	1.530.422,42	-	1.249.874,34	-280.548,08	LU0973119604
LUMYNA-MW TOPS MARKE	EUR	1.955.691,26	-	2.057.780,19	102.088,93	LU2367663650
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		70.844.114,84	-	73.311.738,15	2.467.623,31	
TOTAL Cartera Exterior		91.412.516,53	250.765,18	94.430.686,72	3.018.170,19	

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP7414803

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	USD	1.490.422,66	1.471.298,80	20/03/2025
BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	USD	794.567,79	794.779,19	31/03/2025
BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 1000 FÍSICA	USD	1.447.418,89	1.438.215,72	31/03/2025
EUR-USD X-RATE 125000	USD	11.366.869,41	11.168.541,02	17/03/2025
MSCI EM 50	USD	322.844,99	311.306,53	21/03/2025
S&P 500 INDEX 50	USD	8.852.140,28	8.604.198,88	21/03/2025
STXE 600 (EUR) Pr 50	EUR	9.888.950,25	9.629.775,00	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		34.163.214,27	33.418.115,14	
Emisión de opciones "put"				
CDI MARKIT CDX.NA.IG 43 BRC 1227 FÍSICA	USD	2.589.872,44	53.179,07	20/12/2027
TOTALES Emisión de opciones "put"		2.589.872,44	53.179,07	
BARCLAYS BANK IRELAN	EUR	3.700.000,00	0,00	15/05/2027
TOTALES		3.700.000,00	0,00	
Futuros vendidos				
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	6.806.655,03	6.718.020,00	06/03/2025
EUR-AUD X-RATE 125000	AUD	1.482.404,11	1.502.094,32	17/03/2025
EUR-CAD X-RATE 125000	CAD	1.877.954,92	1.875.814,59	17/03/2025
EUR-NOK X-RATE 125000	NOK	1.378.181,97	1.382.944,70	17/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		11.545.196,03	11.478.873,61	
Permutas financieras. Obligaciones a pagar				
BARCLAYS BANK IRELAN	EUR	3.700.000,00	60.015,30	15/05/2027
TOTALES Permutas financieras. Obligaciones a pagar		3.700.000,00	60.015,30	
TOTALES		55.698.282,74	45.010.183,12	



CLASE 8.^a



OP7414804

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Situación, evolución de los mercados y actuación del fondo

Las bajadas de tipos de la Fed, junto con los acuerdos comerciales alcanzados por EE.UU. y los buenos resultados empresariales, han favorecido el avance de la renta variable en el segundo semestre (EE.UU. +10,3%). En Europa, por su parte, el anuncio de estímulos fiscales en Alemania y el buen comportamiento del sector financiero han impulsado con fuerza las bolsas (Europa +9,4%, España +23,7%). En cuanto al mercado de renta fija, el ciclo de recortes de tipos de la Fed favorecía el buen comportamiento de los tramos cortos, mientras que los tramos largos registraban caídas moderadas de rentabilidad, con el bono a 10 años estadounidense retrocediendo 6pb hasta el 4,2%. Por el contrario, la pausa del BCE y el giro expansivo de la política fiscal en Alemania han provocado un repunte significativo de las rentabilidades de los bonos, lastrando la rentabilidad del activo en el semestre, con el bono alemán a 10 años subiendo 25pb hasta el 2,9%. En este contexto, la prima de riesgo española se estrechaba 20pb hasta los 43pb, mientras que la francesa se veía penalizada por la inestabilidad política, aumentando 3pb hasta los 71pb. En crédito corporativo, los sólidos resultados empresariales y unas condiciones financieras más favorables han presionado a la baja los diferenciales, especialmente en los segmentos de mayor riesgo. Asimismo, el dólar se apreciaba de forma moderada a nivel global (+1,5%), mientras que el euro registraba una ligera depreciación (-0,3% hasta 1,18). También ha destacado el debilitamiento del yen japonés (-8,1%), en un contexto de subidas de tipos por parte del Banco de Japón y una marcada expansión fiscal. Por último, el Brent cerraba el semestre con caídas (-8,1% hasta 62,5 \$/barril), influido por un exceso de oferta y avances en las negociaciones de paz entre Rusia y Ucrania, mientras que el oro ha mantenido su tendencia alcista, con un aumento del 30,8% en el semestre, hasta 4.319 \$/onza.

Durante el segundo semestre de 2025, se ha procedido a la revisión y evaluación de los factores que determinan la rentabilidad esperada de los activos en un horizonte de cinco años. En términos relativos, mantenemos una preferencia por el crédito y la renta fija soberana frente a la renta variable y la liquidez. No obstante, se observa una convergencia en el atractivo relativo de dichas clases de activos. En crédito, reiteramos la preferencia por Grado de Inversión y en los tramos cortos de la curva de tipos. Mantenemos nuestra exposición estratégica a deuda soberana en la eurozona y Estados Unidos. Asimismo, seguimos posicionados en deuda de gobiernos de mercados emergentes, debido al atractivo de su rentabilidad ajustada por riesgo. En renta variable, mantenemos el sesgo geográfico favorable a Europa y frente a Estados Unidos y los mercados emergentes. En lo referente a Alternativos, en línea con la estrategia iniciada hace años de ampliar las opciones de inversión y diversificación de las carteras, mantenemos posiciones ofreciendo descorrelación con los activos tradicionales. Tácticamente, donde inciden factores como el ciclo económico y la política monetaria, hemos incrementado gradualmente la exposición a renta variable durante el periodo, tras la resiliencia mostrada por los beneficios empresariales y un entorno de tipos de interés más favorable. En lo referente a divisas, hemos finalizado el periodo sobreponderando el euro frente al dólar, basándonos en los datos de la actividad económica de la Eurozona.

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



OP7414805

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Perspectivas de mercado

El escenario macroeconómico de referencia se caracteriza por un crecimiento del PIB real moderado, ligeramente inferior al potencial, mientras que la inflación, aunque en proceso de reducción y convergencia con los objetivos de los Bancos Centrales, todavía se sitúa en niveles algo elevados. El escenario central también se distingue por unos tipos de interés oficiales reales altos que convergerán a niveles significativamente superiores a los observados en la última década. En consecuencia, los tipos oficiales nominales se mantendrán elevados para luchar contra la inflación en comparación con la historia reciente, si bien se contempla que los tipos a largo plazo en la eurozona experimenten un ligero descenso respecto a periodos anteriores. Se ha producido un desplazamiento a la baja generalizado en las rentabilidades esperadas de los activos de renta variable, debido principalmente a los exigentes niveles de valoración actuales y a los ajustes previstos en los márgenes de las compañías. Por el contrario, se aprecia una rentabilidad esperada que se mantiene en niveles razonables dentro del universo de la renta fija, destacando el atractivo de la deuda emergente. Nos encontramos en un entorno en el que la gran mayoría de los activos ofrece rentabilidades nominales esperadas superiores a la inflación. Sin embargo, es importante destacar que, debido al proceso de bajada de tipos iniciado por el Banco Central Europeo, las rentabilidades esperadas del efectivo y de la deuda soberana a corto plazo en la eurozona han visto reducido su atractivo. De acuerdo con el proceso inversor del fondo, seguiremos manteniendo una cartera diversificada, donde la cartera estratégica del fondo se conjuga con posiciones tácticas, que nos ayudan a tener mayor capacidad de adaptación y dinamismo frente a la volatilidad del mercado.

Política Remuneración 2025

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.



CLASE 8.ª



OP7414806

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

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 (ampliado al 60% en el caso de que sea de una cuantía especialmente elevada) 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 podrá estar 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. Como en el caso anterior, estas reglas 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.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado en 2025 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo para incluir algunos ajustes.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2025, ha sido la siguiente: remuneración fija: 13.527.431 euros; remuneración variable: 6.193.968 euros; y el número de beneficiarios han sido 212, de los cuales 193 han recibido remuneración variable. De esta, la remuneración agregada de los 2 altos cargos y otros 17 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 2025, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 559.368 euros de retribución fija y 230.509 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.863.014 euros de retribución fija y 1.059.604 euros de retribución variable para el resto.



CLASE 8.ª



OP7414807

BBVA Mi Objetivo 2026, F.I.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

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

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 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2025, 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 2025, 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 2025

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2025, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.