

BBVA MI Inversión RF Mixta, Fondo de Inversión

Cuentas anuales del ejercicio
terminado el 31 de diciembre de
2025 e informe de gestión, junto
con el informe de auditoría
Independiente

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Partícipes de BBVA Mi Inversión RF Mixta, Fondo de Inversión, por encargo del Consejo de Administración de BBVA Asset Management, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante, la Sociedad Gestora)

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de BBVA Mi Inversión RF Mixta, Fondo de Inversión (en adelante, 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 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 terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.a 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

Tal y como se describe en la nota 1 de la memoria adjunta, el Fondo tiene por objeto la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos, por lo que la cartera de inversiones financieras supone un importe significativo del activo del balance adjunto del Fondo al 31 de diciembre de 2025 (véanse notas 3 y 6). Por este motivo, y considerando la relevancia de dicha cartera sobre el patrimonio y, consecuentemente, sobre el valor liquidativo del Fondo, hemos identificado la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras del Fondo como cuestión clave para nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Con el fin de diseñar procedimientos de auditoría, hemos obtenido, entre otros, el conocimiento del control interno relevante para la auditoría mediante el entendimiento de los procesos y criterios utilizados por la Sociedad Gestora del Fondo en relación con la existencia y valoración de los instrumentos que componen su cartera de inversiones financieras.

Nuestros procedimientos de auditoría para abordar esta cuestión han incluido, entre otros, la obtención de confirmaciones de la entidad depositaria, de las sociedades gestoras o de las contrapartes, según la naturaleza del instrumento financiero, para verificar la existencia de la totalidad de las posiciones que componen la cartera de inversiones financieras al cierre del ejercicio, así como su concordancia con los registros del Fondo.

Adicionalmente, en relación con la valoración de la citada cartera de inversiones financieras, hemos realizado procedimientos sustantivos de detalle incluyendo, entre otros, el contraste de precios utilizados por la Sociedad Gestora del Fondo con fuente externa o con datos observables de mercado para la totalidad de las posiciones de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025.

Por último, hemos evaluado si los desgloses de información incluidos en las notas de las

cuentas anuales adjuntas, en relación con esta cuestión, resultan adecuados a lo requerido por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

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 y de la Comisión de Auditoría 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 empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría 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.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en las páginas 5 y 6 es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo

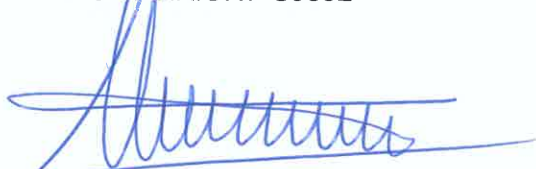
La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 23 de abril de 2026.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo en su reunión celebrada el 18 de diciembre de 2024 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo 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.

DELOITTE AUDITORES, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692


Antonio Ríos Cid
Inscrito en el R.O.A.C. nº 20245

23 de abril de 2026



DELOITTE AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/10287

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

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

Anexo I de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

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

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

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



CLASE 8.^a



OP5119820

BBVA Mi Inversión RF Mixta, 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	192.587.671,80	193.556.033,85
Deudores	1.017.899,79	545.222,06
Cartera de inversiones financieras	186.710.474,15	158.360.250,41
Cartera interior	9.291.388,01	10.041.147,85
Valores representativos de deuda	7.649.704,71	9.126.007,85
Instrumentos de patrimonio	1.641.680,00	915.140,00
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	3,30	-
Otros	-	-
Cartera exterior	174.542.401,04	145.997.241,34
Valores representativos de deuda	160.611.751,83	133.961.383,15
Instrumentos de patrimonio	13.315.941,99	11.447.578,01
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	614.707,22	588.280,18
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2.876.685,10	2.321.861,22
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4.859.297,86	34.650.561,38
TOTAL ACTIVO	192.587.671,80	193.556.033,85

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



CLASE 8.ª



OP5119821

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	191.651.538,40	193.349.248,36
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	191.651.538,40	193.349.248,36
Capital	-	-
Partícipes	185.540.313,63	185.212.535,64
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	6.111.224,77	8.136.712,72
(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	936.133,40	206.785,49
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	559.664,01	43.437,91
Pasivos financieros	-	-
Derivados	365.000,35	156.946,50
Periodificaciones	11.469,04	6.401,08
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	192.587.671,80	193.556.033,85
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	130.229.448,94	114.917.311,02
Compromisos por operaciones largas de derivados	78.901.205,87	74.187.372,28
Compromisos por operaciones cortas de derivados	51.328.243,07	40.729.938,74
Otras cuentas de orden	15.990.489,10	21.027.766,76
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	161.340,66	66.644,23
Valores recibidos en garantía por la IIC	669.168,86	696.431,96
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	14.543.954,00	20.255.244,99
Otros	616.025,58	9.445,58
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	146.219.938,04	135.945.077,78

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



CLASE 8.ª



OP5119822

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-2.410.345,62	-2.521.737,46
Comisión de gestión	-2.205.022,72	-2.306.514,90
Comisión de depositario	-172.566,98	-180.509,81
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-32.755,92	-34.712,75
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-2.410.345,62	-2.521.737,46
Ingresos financieros	5.904.904,09	6.284.851,99
Gastos financieros	-13,82	-70,96
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2.373.460,53	3.851.822,64
Por operaciones de la cartera interior	48.782,41	86.722,30
Por operaciones de la cartera exterior	2.298.251,08	4.154.174,11
Por operaciones con derivados	26.427,04	-389.073,77
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-2.840,77	-1.812,76
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	264.420,70	548.136,23
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-3.577,84	4.109,03
Resultados por operaciones de la cartera exterior	90.735,82	-165.376,11
Resultados por operaciones con derivados	156.569,56	698.168,06
Otros	20.693,16	11.235,25
Resultado financiero	8.539.930,73	10.682.927,14
Resultado antes de impuestos	6.129.585,11	8.161.189,68
Impuesto sobre beneficios	-18.360,34	-24.476,96
RESULTADO DEL EJERCICIO	6.111.224,77	8.136.712,72

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.

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	6.111.224,77	8.136.712,72				
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	6.111.224,77	8.136.712,72				
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	203.457.273,99	-	-	11.868.335,69	-	215.325.609,68
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	203.457.273,99	-	-	11.868.335,69	-	215.325.609,68
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	8.136.712,72	-	8.136.712,72
Aplicación del resultado del ejercicio	11.868.335,69	-	-	-11.868.335,69	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	11.830.397,45	-	-	-	-	11.830.397,45
Reembolsos	-41.943.471,49	-	-	-	-	-41.943.471,49
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	185.212.535,64	-	-	8.136.712,72	-	193.349.248,36
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	185.212.535,64	-	-	8.136.712,72	-	193.349.248,36
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6.111.224,77	-	6.111.224,77
Aplicación del resultado del ejercicio	8.136.712,72	-	-	-8.136.712,72	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	24.201.450,39	-	-	-	-	24.201.450,39
Reembolsos	-32.010.385,12	-	-	-	-	-32.010.385,12
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	185.540.313,63	-	-	6.111.224,77	-	191.651.538,40

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



OP5119823



CLASE 8.^a



OP5119824

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 26 de septiembre 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 4 de noviembre de 2016 con el número 5086, 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 100,00% por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria, perciben una comisión anual, durante los ejercicios 2025 y 2024 según el siguiente detalle:



CLASE 8.ª



OP5119825

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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

	2025	2024
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	1,15%	1,15%
Comisión de depositaria		
Sobre patrimonio custodiado	0,09%	0,09%

b) Gestión del riesgo

Riesgo de crédito

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

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

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

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

Riesgo de contrapartida

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

- Riesgo de contrapartida: es el riesgo de que la contrapartida pueda incurrir en incumplimiento antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja de una de las siguientes tipologías de operaciones: Instrumentos derivados, operaciones con liquidaciones diferidas, operaciones con compromiso de recompra, y operaciones de préstamo de valores o materias primas.
- Riesgo de depósito por operativa de depósitos interbancarios: debido a la naturaleza de este tipo de operaciones y su uso habitual en el terreno de la gestión de activos, más dirigido a la inversión a plazos de activo monetario, puede analizarse junto con el resto de las exposiciones de riesgo emisor.
- 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



CLASE 8.^a



OP5119826

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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

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

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

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

Riesgo de mercado

Es la posible pérdida que asume una cartera como consecuencia de una disminución en su valoración debido a cambios o movimientos adversos en los datos de mercado que afecten a los fondos según su inversión. Se pueden identificar algunos de los principales tipos de riesgo de mercado a los que se puede enfrentar una cartera o inversión:

- Riesgo de "equity": probabilidad de incurrir en una pérdida debido a la incertidumbre generada por la volatilidad en los precios especialmente en acciones. Este riesgo puede ser subdividido a su vez en riesgo específico, diversificable o no sistemático y riesgo sistemático o no diversificable.
- Riesgo de tipos de interés: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en las curvas de tipos de interés que afectan la valoración de activos de renta fija que se tengan en cartera. El impacto de estos movimientos será dependiente tanto del sentido del movimiento como del posicionamiento en duración que el gestor tenga en su cartera.
- Riesgo de tipo de cambio: probabilidad de incurrir en una pérdida debido a movimientos adversos en los tipos de cambio en caso de tener inversiones en divisa diferente a la denominación del fondo.



CLASE 8.ª



OP5119827

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

Riesgo de ASG

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

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

Riesgo de carácter operativo

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

- Riesgo de cumplimiento normativo: es el riesgo de sanciones legales o normativas, pérdida financiera material, o pérdida de reputación como resultado de incumplir las leyes, regulaciones, normas, estándares de auto-regulación de la entidad y códigos de conducta aplicables a las actividades de esta.
- Riesgo operacional: definido como aquel que pueda provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas y como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora adopta sistemas de control y medición de los riesgos a los que están sometidas las inversiones. En cuanto a los riesgos operacionales y normativos resultantes de la actividad de inversión de las IIC, la Sociedad Gestora dispone de aplicaciones que controlan el cumplimiento de límites y coeficientes legales y el cumplimiento de la política de inversión, así como herramientas de gestión del riesgo operacional, donde se realiza un seguimiento activo sobre la identificación de los riesgos de los procesos que se llevan a cabo en la Unidad de control. La Unidad de control tiene establecida una metodología de Gestión de Riesgo Operacional para evaluar cuantitativamente cada uno de los riesgos afectos a la actividad.

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



CLASE 8.^a



OP5119828

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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.

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 consideran 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.



CLASE 8.ª



OP5119829

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.ª



OP5119830

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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

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

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

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

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

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

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

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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

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



CLASE 8.ª



OP5119831

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados

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

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



CLASE 8.ª



OP5119832

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones.

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 pasivo del balance del Fondo.



CLASE 8.ª



OP51.19833

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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

(Expresada en euros)

I) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2025	2024
Depósitos de garantía	244.103,50	213.029,80
Operaciones pendientes de liquidar	633.270,48	9.467,10
Administraciones públicas deudoras	132.549,20	320.185,22
Otros	7.976,61	2.539,94
	1.017.899,79	545.222,06

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

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

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.ª



OP5119834

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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

5. Acreedores

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

	2025	2024
Operaciones pendientes de liquidar	519.839,87	-
Administraciones públicas acreedoras	18.360,34	24.476,96
Otros	21.463,80	18.960,95
	559.664,01	43.437,91

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

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

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	18.360,34	24.476,96
	18.360,34	24.476,96

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes 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



OP5119835

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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

(Expresada en euros)

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2025 y de 2024, la Sociedad Gestora del Fondo mantenía suscritos los siguientes acuerdos de colaterales ("Collateral Credit Agreement") en virtud del cual el Fondo, a dichas fechas, recibe de la contraparte títulos de deuda pública de acuerdo al siguiente detalle y que se registran en "Valores recibidos en garantía por la IIC" y en "Valores aportados en garantía por la IIC" de las cuentas de orden. Esta cesta de títulos sirve de garantía respecto a determinados posiciones emitidas por estas contrapartes en instrumentos financieros derivados no negociados en mercados organizados.

	Colateral	Contraparte	Euros
2025	Valores aportados en garantía por la IIC	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A	161.340,66
2025	Valores recibidos en garantía por la IIC	Barclays Bank Ireland PLC	669.168,86
2024	Valores aportados en garantía por la IIC	BNP Paribas S.A.	66.644,23
2024	Valores recibidos en garantía por la IIC	Barclays Bank Ireland PLC	696.431,96

7. Tesorería

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

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	4.859.297,77	34.650.335,47
Otras cuentas de tesorería		
Cuentas en euros	0,09	225,91
	4.859.297,86	34.650.561,38

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.



CLASE 8.ª



OP5119836

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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

El valor liquidativo de las participaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	191.651.538,40	193.349.248,36
Número de participaciones	18.567.828	19.340.526
Valor liquidativo por participación	10,32	10,00
Número de partícipes	5.495	5.546

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

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

Al cierre de los ejercicios 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.



CLASE 8.ª



QP5119837

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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

(Expresada en euros)

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 el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2024.

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

Los honorarios relativos al servicio de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 2 miles de euros, respectivamente, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por el auditor de cuentas. Ninguna otra entidad del entorno de la firma auditora ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

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 hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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



OP5119838

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	944.278,08	32.516,26	1.037.689,11	93.411,03	ES02136790F4
IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	402.772,40	6.117,01	411.198,55	8.426,15	ES0344251022
KUTXABANK SA 0,500 2027-10-14	EUR	1.100.153,14	50.196,43	1.132.485,76	32.332,62	ES0243307016
UNICAJA BANCO SA 3,500 2029-09-12	EUR	902.112,00	8.843,49	912.475,66	10.363,66	ES0380907081
UNICAJA BANCO SA 3,500 2031-06-30	EUR	399.675,00	7.075,19	401.982,34	2.307,34	ES0280907058
UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	620.656,50	19.017,49	634.897,69	14.241,19	ES0280907033
UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	2.048.329,94	67.572,88	2.118.122,13	69.792,19	IT0005570988
BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	1.009.748,16	-4.644,28	1.000.853,47	-8.894,69	ES0213679HN2
TOTALES Renta fija privada cotizada		7.427.725,22	186.694,47	7.649.704,71	221.979,49	
Acciones admitidas cotización.						
IBERDROLA SA	EUR	500.344,92	-	590.880,00	90.535,08	ES0144580Y14
PUIG BRANDS SA	EUR	537.863,03	-	550.190,00	12.326,97	ES0105777017
REDEIA CORP SA	EUR	508.621,93	-	500.610,00	-8.011,93	ES0173093024
TOTALES Acciones admitidas cotización.		1.546.829,88	-	1.641.680,00	94.850,12	
TOTAL Cartera Interior		8.974.555,10	186.694,47	9.291.384,71	316.829,61	

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP5119839

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
REPUBLIC OF ITALY 3,500 2026-01-15	EUR	15.129.656,00	120.359,50	15.126.891,50	-2.764,50	IT0005514473
FEDERAL REPUBLIC OF 1,929 2026-03-18	EUR	298.051,78	746,62	298.032,38	-19,40	DE000BU0E279
FEDERAL REPUBLIC OF 1,933 2026-03-18	EUR	198.753,12	445,90	198.740,10	-13,02	DE000BU0E279
KINGDOM OF BELGIUM 2,094 2026-06-11	EUR	14.848.838,00	16.536,42	14.848.463,58	-374,42	BE0312813851
TOTALES Deuda pública		30.475.298,90	138.088,44	30.472.127,56	-3.171,34	
Renta fija privada cotizada						
ABERTIS FRANCE SAS 1,625 2029-09-18	EUR	686.614,40	45.321,80	714.614,31	27.999,91	XS2231183646
ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2028-01-31	EUR	884.587,91	41.573,71	915.978,21	31.390,30	XS2644410214
AIB GROUP PLC 4,625 2029-07-23	EUR	774.603,20	15.670,80	807.867,98	33.264,78	XS2578472339
ALPHABET INC 2,500 2029-05-06	EUR	548.468,02	9.025,65	545.925,43	-2.542,59	XS3064418687
AMADEUS IT GROUP SA 3,500 2029-03-21	EUR	997.447,00	28.013,00	1.015.815,77	18.368,77	XS2788614498
AMERICAN HONDA FINAN 3,300 2029-03-21	EUR	1.158.641,65	28.962,65	1.166.967,23	8.325,58	XS3032018239
AMERICAN TOWER CORP 4,625 2031-05-16	EUR	850.748,00	18.082,39	855.027,31	4.279,31	XS2622275969
AMPRION GMBH 3,000 2029-12-05	EUR	799.364,00	1.724,77	800.208,82	844,82	DE000A4DFUE3
ARCELORMITTAL SA 3,250 2030-09-30	EUR	745.080,50	6.204,84	744.464,00	-616,50	XS3192253402
AROUNDTOWN SA 3,500 2030-05-13	EUR	1.066.654,00	28.142,19	1.082.777,04	16.123,04	XS3070545234
AT&T INC 2,350 2029-09-05	EUR	973.126,50	12.410,14	974.001,72	875,22	XS1907120791
AUTOSTRADE PER L'ITA 2,000 2030-01-15	EUR	754.324,00	24.309,18	754.721,29	397,29	XS2278566299
BANCO DE SABADELL SA 3,500 2031-05-27	EUR	603.594,00	11.823,84	604.744,63	1.150,63	XS2947089012
BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	902.865,40	10.414,48	935.559,12	32.693,72	XS2782109016
BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02	EUR	1.303.369,00	30.437,37	1.312.239,31	8.870,31	XS2908735504
BANCO SANTANDER SA 4,625 2027-10-18	EUR	1.288.634,75	18.030,02	1.315.752,71	27.117,96	XS2705604077
BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	599.638,00	20.564,84	627.229,68	27.591,68	XS2751667150
BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	496.188,33	10.723,48	527.806,25	31.617,92	XS2626699982
BANK OF AMERICA CORP 3,261 2031-01-28	EUR	1.507.285,34	45.922,51	1.514.977,19	7.691,85	XS2987772402
BANQUE FEDERATIVE DU 3,875 2032-06-16	EUR	1.355.080,65	41.457,36	1.404.351,41	49.270,76	FR001400AY79
BANQUE FEDERATIVE DU 4,000 2035-01-15	EUR	596.428,00	23.266,11	604.787,59	8.359,59	FR001400WJH9
BANQUE STELLANTIS FR 3,125 2028-01-20	EUR	598.624,00	18.126,76	602.409,84	3.785,84	FR001400WM69
BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	825.011,61	73.341,41	884.083,86	59.072,25	XS2373642102
BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	1.441.426,54	13.346,74	1.436.079,55	-5.346,99	XS2321466133
BAWAG PSK BANK FUER 3,125 2029-10-03	EUR	898.714,00	7.060,12	904.351,76	5.637,76	XS2851605886
BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	843.426,40	9.038,77	869.075,72	25.649,32	XS2630112014
BAYERISCHE LANDESBAN 1,000 2031-09-23	EUR	796.939,20	3.470,34	789.651,52	-7.287,68	XS2356569736

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP5119840

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BMS IRELAND CAPITAL 2,973 2030-11-10	EUR	727.561,64	2.936,30	722.485,84	-5.075,80	XS3215466254
BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	1.103.832,00	44.038,69	1.170.260,05	66.428,05	FR0014009HA0
BNP PARIBAS SA 3,583 2031-01-15	EUR	599.562,00	20.653,99	606.014,53	6.452,53	FR001400WLJ1
BOOKING HOLDINGS INC 3,000 2030-11-07	EUR	1.171.136,81	5.125,57	1.163.308,02	-7.828,79	XS3224498108
BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-06-22	EUR	618.095,85	14.962,31	666.424,94	48.329,09	XS2193661324
BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	EUR	731.383,58	17.566,37	784.401,18	53.017,60	XS2193662728
BPCE SA 4,250 2035-07-16	EUR	303.240,00	5.685,55	305.066,94	1.826,94	FR001400WKP0
BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	101.419,34	3.025,07	106.108,41	4.689,07	FR00140017P8
BPER BANCA SPA 4,250 2030-02-20	EUR	747.761,00	25.077,91	768.691,71	20.930,71	IT0005583460
BRENTTAG FINANCE BV 3,375 2031-10-02	EUR	796.896,00	6.685,17	790.300,36	-6.595,64	XS3193854281
BRENTTAG FINANCE BV 3,750 2028-04-24	EUR	698.414,11	18.555,95	712.529,42	14.115,31	XS2802928775
CAIXA GERAL DE DEPOS 3,000 2031-10-07	EUR	897.533,00	6.300,15	890.978,52	-6.554,48	PTCGDFOM0034
CAIXABANK SA 4,125 2032-02-09	EUR	1.149.426,67	34.802,73	1.143.582,67	-5.844,00	XS2764459363
CELLNEX TELECOM SA 1,750 2030-10-23	EUR	746.792,00	3.932,83	742.609,75	-4.182,25	XS2247549731
CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	820.833,00	23.010,94	814.617,55	-6.215,45	XS2800064912
CITIGROUP INC 2,928 2030-10-22	EUR	522.634,40	2.873,15	518.028,22	-4.606,18	XS3214409750
COLONIAL SFL 3,250 2030-01-22	EUR	993.865,45	31.563,13	1.000.477,97	6.612,52	XS2979643991
COMMERZBANK AG 3,125 2030-06-06	EUR	498.113,00	9.038,97	499.455,14	1.342,14	DE000CZ45ZU8
COMMERZBANK AG 3,125 2030-11-26	EUR	299.915,00	938,31	298.431,03	-1.483,97	DE000CZ457N3
COMMERZBANK AG 5,250 2029-03-25	EUR	505.005,00	20.078,50	525.800,40	20.795,40	DE000CZ439B6
COMMONWEALTH BANK OF 4,266 2034-06-04	EUR	675.041,65	15.924,26	692.863,78	17.822,13	XS2831094706
CONTINENTAL AG 2,875 2028-11-22	EUR	542.967,20	1.768,46	543.744,90	777,70	XS3075393499
CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2029-01-26	EUR	599.121,00	17.590,23	603.568,15	4.447,15	FR001400SVD1
CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2031-01-23	EUR	501.268,33	17.234,71	510.248,78	8.980,45	FR001400RMM3
DAIMLER TRUCK INTERN 3,375 2030-09-23	EUR	1.297.647,00	12.402,67	1.314.057,67	16.410,67	XS2900380812
DANSKE BANK A/S 4,625 2034-05-14	EUR	629.863,00	18.724,88	656.306,67	26.443,67	XS2764457664
DELL BANK INTERNATIO 4,500 2027-10-18	EUR	1.668.941,96	-163,28	1.697.910,43	28.968,47	XS2545259876
DEUTSCHE BANK AG 1,875 2028-02-23	EUR	1.133.500,00	46.408,15	1.161.807,08	28.307,08	DE000DL19WL7
DEUTSCHE BANK AG 3,000 2029-06-16	EUR	399.922,00	6.506,99	399.614,60	-307,40	DE000A4DFH60
DEUTSCHE BANK AG 3,375 2031-02-13	EUR	399.440,00	11.918,35	399.886,25	446,25	DE000A4DEY3
DEUTSCHE BANK AG 4,000 2028-07-12	EUR	303.066,00	5.150,78	306.024,01	2.958,01	DE000A383J95
DIGITAL DUTCH FINCO 1,500 2030-03-15	EUR	1.039.799,56	59.104,31	1.076.760,01	36.960,45	XS2100664114
DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	667.727,76	19.763,04	678.950,11	11.222,35	XS2306517876
DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	722.617,00	-1.045,85	739.729,77	17.112,77	XS2698148702

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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



CLASE 8.ª



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
DSV FINANCE BV 3,250 2030-11-06	EUR	1.070.947,20	4.341,75	1.068.163,35	-2.783,85	XS2932834604
EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	975.773,65	48.519,99	996.834,81	21.061,16	XS2306601746
EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	1.043.741,00	17.891,16	1.047.886,03	4.145,03	XS2459544339
ELIA GROUP SANV 3,875 2031-06-11	EUR	807.050,00	16.596,08	813.621,02	6.571,02	BE6352705782
ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	773.522,15	26.529,83	891.202,05	117.679,90	XS2228373671
ENGIE SA 4,750 2030-06-14	EUR	1.383.612,63	39.770,40	1.450.645,10	67.032,47	FR001400QOK5
ENI SPA 2,000 2049-05-11	EUR	910.531,55	16.553,01	967.268,08	56.736,53	XS2334852253
EQUINIX EUROPE 2 FIN 3,250 2029-05-19	EUR	737.264,94	14.194,63	735.493,36	-1.771,58	XS3073596341
EVONIK INDUSTRIES AG 3,250 2030-01-15	EUR	353.340,00	10.886,74	353.891,79	551,79	DE000A4DFCB7
FCC AQUALIA SA 2,629 2027-06-08	EUR	1.684.810,02	-84.238,92	1.647.518,15	-37.291,87	XS1627343186
FCC SERVICIOS MEDIO 5,250 2029-10-30	EUR	1.570.428,93	-8.040,64	1.607.522,58	37.093,65	XS2661068234
FORD MOTOR CREDIT CO 3,778 2029-09-16	EUR	507.332,36	5.541,26	509.784,98	2.452,62	XS3172177738
FORD MOTOR CREDIT CO 4,445 2030-02-14	EUR	807.546,23	30.273,69	822.746,08	15.199,85	XS2762746908
FRESENIUS MEDICAL CA 3,250 2030-11-24	EUR	645.390,50	2.129,48	645.429,86	39,36	XS3233499089
FRESENIUS SE & CO KG 5,000 2029-11-28	EUR	631.446,00	-5.836,23	647.596,56	16.150,56	XS2559501429
GENERAL MOTORS FINAN 3,100 2029-08-04	EUR	389.020,68	4.764,84	388.409,06	-611,62	XS3140075816
GENERAL MOTORS FINAN 4,000 2030-07-10	EUR	815.854,20	16.392,20	843.064,96	27.210,76	XS2816031160
GOLDMAN SACHS GROUP 0,875 2029-05-09	EUR	887.657,80	29.304,61	895.059,39	7.401,59	XS2404642923
H&M FINANCE BV 0,250 2029-08-25	EUR	726.992,00	2.026,26	725.499,11	-1.492,89	XS2303070911
HSBC HOLDINGS PLC 3,313 2030-05-13	EUR	998.280,52	21.398,83	1.008.835,50	10.554,98	XS3069291196
IBERDROLA FINANZAS S 2,625 2028-03-30	EUR	897.778,00	18.504,23	900.044,15	2.266,15	XS2909821899
IBERDROLA FINANZAS S 4,247 2094-08-28	EUR	906.896,00	12.107,57	919.864,50	12.968,50	XS2949317676
INFINEON TECHNOLOGIE 2,875 2030-02-13	EUR	796.502,00	20.707,81	793.535,58	-2.966,42	XS2996771767
ING GROEP NV 3,875 2029-08-12	EUR	2.222.745,34	26.886,81	2.259.109,38	36.364,04	XS2764264607
ITALGAS SPA 3,125 2029-02-08	EUR	1.007.917,61	37.356,05	1.032.632,86	24.715,25	XS2760773411
JPMORGAN CHASE & CO 1,963 2030-03-23	EUR	1.127.812,65	66.202,65	1.187.918,73	60.106,08	XS2461234622
KBC GROUP NV 0,250 2027-03-01	EUR	1.393.773,03	7.762,15	1.389.842,51	-3.930,52	BE0002832138
KERING SA 3,125 2029-11-27	EUR	893.744,00	17.363,33	902.314,62	8.570,62	FR001400ZZC9
KONINKLIJKE KPN NV 3,875 2031-07-03	EUR	932.102,00	15.905,90	928.622,28	-3.479,72	XS2638080452
LINDE PLC 2,625 2029-02-18	EUR	894.205,00	21.601,64	895.926,78	1.721,78	XS3000977234
LVMH MOET HENNESSY L 2,625 2029-03-07	EUR	1.299.397,00	22.260,28	1.297.573,09	-1.823,91	FR001400ZED2
MEDIOBANCA BANCA DI 4,375 2030-02-01	EUR	970.514,92	34.095,00	995.689,05	25.174,13	XS2729836234
MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	1.021.608,00	58.134,49	1.060.342,28	38.734,28	XS2347367018
MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	919.543,08	34.795,32	953.907,88	34.364,80	XS2595028536

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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



CLASE 8.ª



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NATIONWIDE BUILDING 4,000 2028-03-18	EUR	340.266,80	9.015,89	339.352,26	-914,54	XS3087807916
NATURGY FINANCE IBER 3,250 2030-10-02	EUR	1.000.981,33	7.710,79	1.001.872,91	891,58	XS2908177145
NATWEST GROUP PLC 0,670 2029-09-14	EUR	1.247.944,49	63.328,74	1.301.392,07	53.447,58	XS2387060259
NATWEST GROUP PLC 3,723 2035-02-25	EUR	1.284.093,64	40.633,22	1.291.113,20	7.019,56	XS3009472989
NATWEST GROUP PLC 4,699 2028-03-14	EUR	1.603.655,11	55.179,13	1.639.750,81	36.095,70	XS2596599063
NESTE OYJ 3,750 2030-03-20	EUR	595.610,80	17.488,93	606.739,75	11.128,95	XS3030307865
NORTEGAS ENERGIA GRU 2,065 2027-09-28	EUR	1.131.963,00	36.476,25	1.144.482,99	12.519,99	XS1691349952
NTT FINANCE CORP 0,399 2028-12-13	EUR	883.537,20	27.096,44	886.769,99	3.232,79	XS2411311652
ORANGE SA 2,500 2028-11-13	EUR	498.508,00	1.687,08	496.566,76	-1.941,24	FR00140144A7
PERNOD RICARD SA 3,375 2030-11-07	EUR	814.970,00	3.438,91	810.467,62	-4.502,38	FR001400PX40
PFIZER NETHERLANDS I 2,875 2029-05-19	EUR	371.815,10	6.279,97	370.942,94	-872,16	XS3019313363
RCI BANQUE SA 3,750 2027-10-04	EUR	773.649,20	6.043,01	782.679,36	9.030,16	FR001400P3D4
RCI BANQUE SA 4,875 2029-10-02	EUR	942.373,96	-910,51	946.612,66	4.238,70	FR001400KY69
REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2049-03-22	EUR	871.812,00	24.628,58	959.086,02	87.274,02	XS2320533131
ROBERT BOSCH FINANCE 3,250 2031-05-28	EUR	897.776,00	17.475,40	896.836,33	-939,67	DE000A4EBMB3
RTE RESEAU DE TRANSP 2,625 2029-07-08	EUR	498.102,00	6.460,45	495.558,31	-2.543,69	FR0014011276
RWE AG 4,125 2055-06-18	EUR	501.824,00	5.692,46	503.234,24	1.410,24	XS3094762989
SANDOZ FINANCE BV 3,250 2029-09-12	EUR	1.108.346,60	11.128,91	1.119.921,71	11.575,11	XS2900391777
SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	620.304,00	1.605,09	630.624,03	10.320,03	XS2676395077
SIEMENS FINANCIERING 2,625 2029-05-27	EUR	601.654,00	9.116,37	600.470,48	-1.183,52	XS3078501338
SKANDINAVISKA ENSKIL 4,500 2034-11-27	EUR	519.356,29	2.306,13	542.754,58	23.398,29	XS2774448521
SNAM SPA 3,375 2031-11-26	EUR	716.398,00	2.158,03	712.482,74	-3.915,26	XS2944871586
SOCIETE GENERALE SA 3,750 2031-07-15	EUR	1.010.665,45	15.787,81	1.013.845,20	3.179,75	FR001400WL86
SOCIETE GENERALE SA 3,875 2035-11-20	EUR	600.128,00	2.565,21	598.156,43	-1.971,57	FR0014014A53
SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	984.103,34	17.483,05	1.041.229,83	57.126,49	FR001400KZQ1
SOLVAY SA 3,875 2028-04-03	EUR	596.451,00	18.649,29	609.416,74	12.965,74	BE6350791073
STELLANTIS NV 3,500 2030-09-19	EUR	838.721,18	9.731,30	840.454,22	1.733,04	XS2787827190
T-MOBILE USA INC 3,550 2029-05-08	EUR	1.096.125,30	18.446,95	1.097.627,98	1.502,68	XS2746662696
TAKEDA PHARMACEUTICA 3,000 2030-11-21	EUR	894.133,00	3.790,18	892.733,72	-1.399,28	XS1843449395
TDC NET A/S 5,186 2029-08-02	EUR	485.126,68	9.813,97	511.286,76	26.160,08	XS2807518639
TRATON FINANCE LUXEM 3,375 2028-01-14	EUR	499.330,00	16.699,42	503.688,32	4.358,32	DE000A3L69X8
UBS GROUP AG 2,875 2030-02-12	EUR	1.256.368,29	33.820,83	1.259.840,67	3.472,38	CH1414003454
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 3,500 2029-09-11	EUR	905.041,00	8.212,27	914.606,18	9.565,18	FR001400SIM9
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,125 2030-12-11	EUR	897.946,20	2.624,81	932.520,44	34.574,24	FR001400MLN4

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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



CLASE 8.ª



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
UNICREDIT SPA 3,875 2028-06-11	EUR	1.296.155,98	29.927,30	1.322.526,98	26.371,00	IT0005598971
VODAFONE INTERNATIONAL 2,750 2029-07-03	EUR	909.048,75	12.035,50	902.798,25	-6.250,50	XS3109654726
VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14	EUR	758.870,40	18.841,71	798.904,59	40.034,19	XS1629774230
VOLKSWAGEN INTERNATI 4,625 2049-06-27	EUR	583.665,00	14.803,73	606.085,39	22.420,39	XS1799939027
VOLKSWAGEN INTERNATI 5,493 2049-05-15	EUR	598.658,00	3.977,85	618.139,76	19.481,76	XS3071332962
WERFEN SA/SPAIN 4,250 2030-05-03	EUR	1.098.940,66	31.013,26	1.137.965,63	39.024,97	XS2811962195
ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	988.671,55	44.518,81	1.019.887,77	31.216,22	XS2575971994
ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20	EUR	1.292.924,75	14.121,98	1.350.904,20	57.979,45	XS2613658710
BANCO BILBAO VIZCAYA 3,125 2030-07-15	EUR	1.995.804,00	29.045,29	1.998.553,06	2.749,06	XS3121029436
BP CAPITAL MARKETS B 3,773 2030-05-12	EUR	996.443,00	21.169,75	1.011.588,72	15.145,72	XS2620585658
CAIXABANK SA 4,250 2030-09-06	EUR	2.378.202,76	12.693,02	2.434.430,73	56.227,97	XS2676814499
LA POSTE SA 2,625 2028-09-14	EUR	699.945,00	5.418,81	698.772,18	-1.172,82	FR001400CN47
NATIONWIDE BUILDING 3,000 2030-03-03	EUR	1.196.698,22	29.945,76	1.195.780,88	-917,34	XS3014215324
SWEDBANK AB 3,375 2030-05-29	EUR	766.867,56	17.866,58	789.477,29	22.609,73	XS2831017467
TOYOTA MOTOR FINANCE 2,750 2030-01-28	EUR	971.112,10	4.791,73	964.984,14	-6.127,96	XS3206563549
VOLKSWAGEN FINANCIAL 3,625 2029-05-19	EUR	800.222,00	16.745,52	811.114,64	10.892,64	XS2941605078
VOLKSWAGEN LEASING G 3,875 2028-10-11	EUR	857.913,63	6.034,47	876.282,19	18.368,56	XS2745725155
TOTALES Renta fija privada cotizada		127.995.532,02	2.551.902,19	130.139.624,27	2.144.092,25	
Acciones admitidas cotización						
ACCOR SA	EUR	417.558,99	-	559.352,00	141.793,01	FR0000120404
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	608.955,20	-	595.665,00	-13.290,20	BE0974293251
AXA SA	EUR	353.180,83	-	532.480,00	179.299,17	FR0000120628
B&M EUROPEAN VALUE R	GBP	477.628,35	-	328.868,35	-148.760,00	LU1072616219
BARCLAYS PLC	GBP	514.510,15	-	627.277,76	112.767,61	GB0031348658
COCA-COLA HBC AG	GBP	270.826,90	-	536.076,84	265.249,94	CH0198251305
CRANSWICK PLC	GBP	341.707,16	-	482.684,44	140.977,28	GB0002318888
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	528.346,34	-	526.500,00	-1.846,34	FR0000045072
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	507.309,89	-	470.220,00	-37.089,89	DE0005557508
EXPERIAN PLC	GBP	556.935,66	-	496.451,89	-60.483,77	GB00B19NLV48
FERRARI NV	EUR	420.889,56	-	366.505,00	-54.384,56	NL0011585146
FRESENIUS SE & CO KG	EUR	352.807,18	-	538.780,00	185.972,82	DE0005785604
HALEON PLC	GBP	448.876,44	-	493.967,23	45.090,79	GB00BMX86B70
HELLENIC TELECOMMUNI	EUR	444.094,32	-	556.380,00	112.285,68	GRS260333000
HISCOX LTD	GBP	483.252,68	-	554.478,28	71.225,60	BMG4593F1389

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



2

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	519.251,99	-	554.048,51	34.796,52	GB00004544929
LONZA GROUP AG	CHF	462.190,14	-	490.920,03	28.729,89	CH0013841017
NOVO NORDISK A/S	DKK	24.585,10	-	28.435,97	3.850,87	DK0062498333
RAYSEARCH LABORATORI	SEK	288.139,02	-	254.037,82	-34.101,20	SE0000135485
ROCHE HOLDING AG	CHF	506.851,75	-	616.804,67	109.952,92	CH0012032048
SANOFI SA	EUR	501.456,75	-	503.516,64	2.059,89	FR0000120578
SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	519.839,87	-	515.370,60	-4.469,27	FR0000121972
SPIE SA	EUR	397.596,28	-	610.824,00	213.227,72	FR0012757854
SSE PLC	GBP	473.608,02	-	544.395,39	70.787,37	GB0007908733
TESCO PLC	GBP	513.776,67	-	506.321,57	-7.455,10	GB00BLGZ9862
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	516.504,28	-	545.380,00	28.875,72	FI0009005987
VINCI SA	EUR	390.824,81	-	480.200,00	89.375,19	FR0000125486
TOTALES Acciones admitidas cotización		11.841.504,33	-	13.315.941,99	1.474.437,66	
TOTAL Cartera Exterior		170.312.335,25	2.689.990,63	173.927.693,82	3.615.358,57	

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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



OP5119845

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	49.184.350,00	49.123.400,00	06/03/2026
TOTALES Futuros comprados		49.184.350,00	49.123.400,00	
Emisión de opciones "put"				
CDI ITRAXX EUR S44 BRC 1228 FÍSICA	EUR	28.700.000,00	614.707,22	20/12/2028
ARKEMA 1	EUR	573.750,00	635,59	09/01/2026
SPIRE HEALTHCARE GROUP PLC 1	GBP	443.105,87	8.945,46	08/01/2026
TOTALES Emisión de opciones "put"		29.716.855,87	624.288,27	
Valores aportados como garantía por la IIC				
FEDERAL REPUBLIC OF 2026-03-18	EUR	161.340,66	161.340,66	18/03/2026
TOTALES Valores aportados como garantía por la IIC		161.340,66	161.340,66	
Ventas al contado				
DIVISA EUR/DKK FÍSICA	DKK	616.025,58	616.022,28	05/01/2026
TOTALES Ventas al contado		616.025,58	616.022,28	
Futuros vendidos				
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	39.556.610,00	39.378.240,00	06/03/2026
TOTALES Futuros vendidos		39.556.610,00	39.378.240,00	
Emisión de opciones "call"				
ACCOR SA 1	EUR	539.400,00	20.689,09	05/01/2026
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1	EUR	590.240,00	18.682,22	30/01/2026
AXA SA 1	EUR	531.700,00	11.813,49	29/01/2026
BARCLAYS PLC 1	GBP	523.225,70	104.159,08	02/01/2026
COCA-COLA HBC AG-DI 1	GBP	530.216,56	16.168,59	27/01/2026
CRANSWICK PLC 1	GBP	489.016,33	7.821,07	02/02/2026
CREDIT AGRICOLE SA 1	EUR	529.500,00	7.799,52	20/01/2026
FRESENIUS SE & CO KGAA 1	EUR	531.300,00	16.006,10	28/01/2026
HALEON PLC 1	GBP	481.051,33	18.080,15	26/01/2026
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA 1	EUR	575.850,00	3.936,90	14/01/2026
HISCOX LTD 1	GBP	548.633,46	14.397,46	23/01/2026
IBERDROLA SA 1	EUR	572.800,00	13.505,63	20/01/2026
IMPERIAL BRANDS PLC 1	GBP	571.101,62	1.574,06	12/01/2026
PUIG BRANDS SA-B 1	EUR	540.200,00	21.600,60	13/01/2026
REDEIA CORP SA 1	EUR	504.240,00	2.517,90	15/01/2026
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN 1	CHF	607.032,01	17.031,31	21/01/2026

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
SANOFI 1	EUR	509.177,55	7.525,81	19/01/2026
SCHNEIDER ELECTRIC SE 1	EUR	519.758,60	15.521,35	04/02/2026
SSE PLC 1	GBP	539.648,49	9.772,18	07/01/2026
TESCO PLC 1	GBP	523.741,42	1.644,91	09/01/2026
UPM-KYMMENE OYJ 1	EUR	525.800,00	23.631,48	16/01/2026
VINCI SA 1	EUR	488.000,00	1.540,40	08/01/2026
TOTALES Emisión de opciones "call"		11.771.633,07	355.419,30	
Valores recibidos en garantía por la IIC				
KINGDOM OF THE NETHE 2,50 2030-01-15	EUR	669.168,86	669.168,86	15/01/2030
TOTALES Valores recibidos en garantía por la IIC		131.675.984,04	90.927.879,37	
TOTALES				



CLASE 8.ª



QP5119846

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



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	944.278,08	16.874,31	1.020.617,06	76.338,98	ES02136790F4
IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	402.772,40	6.707,96	413.191,60	10.419,20	ES0344251022
KUTXABANK SA 0,500 2027-10-14	EUR	1.100.153,14	22.834,36	1.127.507,83	27.354,69	ES0243307016
UNICAJA BANCO SA 3,500 2029-09-12	EUR	902.112,00	9.258,65	905.472,50	3.360,50	ES0380907081
UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	620.656,50	22.936,47	635.514,68	14.858,18	ES0280907033
UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	2.048.329,94	73.994,31	2.121.942,32	73.612,38	IT0005570988
BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	1.009.748,16	-2.930,16	977.399,35	-32.348,81	ES0213679HN2
TOTALES Renta fija privada cotizada		7.028.050,22	149.675,90	7.201.645,34	173.595,12	
Adquisición temporal de activos						
KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	1.924.373,29	-	1.924.362,51	-10,78	ES000000126P2
TOTALES Adquisición temporal de activos		1.924.373,29	-	1.924.362,51	-10,78	
Acciones admitidas cotización.						
CELLNEX TELECOM SA	EUR	499.827,24	-	427.140,00	-72.687,24	ES0105066007
VISCOFAN SA	EUR	485.198,37	-	488.000,00	2.801,63	ES0184262212
TOTALES Acciones admitidas cotización.		985.025,61	-	915.140,00	-69.885,61	
TOTAL Cartera Interior		9.937.449,12	149.675,90	10.041.147,85	103.698,73	

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP5119848

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
FEDERAL REPUBLIC OF 2,893 2025-03-19	EUR	990.695,91	3.246,56	991.443,44	747,53	DE000BU0E154
TOTALES Deuda pública		990.695,91	3.246,56	991.443,44	747,53	
Renta fija privada cotizada						
ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2028-01-31	EUR	884.587,91	38.106,99	924.493,54	39.905,63	XS2644410214
ACCIONA ENERGIA FINA 5,125 2031-04-23	EUR	619.941,00	18.794,30	640.217,84	20.276,84	XS2698998593
AEROPORTS DE PARIS S 2,125 2026-10-02	EUR	949.231,55	30.647,17	963.392,56	14.161,01	FR0013505625
AIB GROUP PLC 4,625 2029-07-23	EUR	774.603,20	15.612,25	813.971,53	39.368,33	XS2578472339
AMADEUS IT GROUP SA 3,500 2029-03-21	EUR	997.447,00	27.537,08	1.016.751,69	19.304,69	XS2788614498
AMERICAN TOWER CORP 0,450 2027-01-15	EUR	1.441.325,01	7.294,85	1.373.447,74	-67.877,27	XS2346206902
ANGLO AMERICAN CAPIT 4,500 2028-09-15	EUR	731.838,53	8.755,27	763.760,04	31.921,51	XS2598746290
ARCELORMITTAL SA 3,125 2028-12-13	EUR	898.336,16	1.434,14	895.551,81	-2.784,35	XS2954181843
AT&T INC 0,250 2026-03-04	EUR	2.127.131,01	13.442,57	2.068.688,28	-58.442,73	XS2051361264
AUTOSTRADE PER L'ITA 2,000 2030-01-15	EUR	754.324,00	15.948,26	744.220,00	-10.104,00	XS2278566299
BANCO BILBAO VIZCAYA 0,875 2029-01-14	EUR	1.085.020,00	28.151,60	1.108.278,76	23.258,76	XS2430998893
BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	2.089.780,05	24.816,08	2.091.905,89	2.125,84	XS2104051433
BANCO DE SABADELL SA 3,500 2031-05-27	EUR	603.594,00	1.881,05	601.005,11	-2.588,89	XS2947089012
BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	902.865,40	10.820,65	933.433,95	30.568,55	XS2782109016
BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02	EUR	1.303.369,00	10.125,89	1.302.228,92	-1.140,08	XS2908735504
BANCO SANTANDER SA 4,625 2027-10-18	EUR	1.288.634,75	15.273,75	1.333.575,98	44.941,23	XS2705604077
BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	599.638,00	20.543,00	626.909,52	27.271,52	XS2751667150
BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	496.188,33	10.424,47	531.215,26	35.026,93	XS2626699982
BANQUE FEDERATIVE DU 3,875 2032-06-16	EUR	1.355.080,65	37.200,95	1.392.731,82	37.651,17	FR001400AY79
BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	917.764,39	48.483,75	981.804,81	64.040,42	XS2373642102
BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	1.441.426,54	13.199,71	1.403.917,81	-37.508,73	XS2321466133
BAWAG PSK BANK FUER 3,125 2029-10-03	EUR	898.714,00	6.832,06	901.960,82	3.246,82	XS2851605886
BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	843.426,40	11.142,37	863.528,97	20.102,57	XS2630112014
BAYERISCHE LANDESBAN 1,000 2031-09-23	EUR	796.939,20	3.178,95	757.926,91	-39.012,29	XS2356569736
BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	1.103.832,00	33.594,70	1.155.912,04	52.080,04	FR0014009HA0
BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-06-22	EUR	618.095,85	13.700,74	664.102,01	46.006,16	XS2193661324
BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	EUR	731.383,58	16.253,35	772.657,87	41.274,29	XS2193662728
BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	101.419,34	3.149,27	106.208,21	4.788,87	FR0014001P8
BPER BANCA SPA 4,250 2030-02-20	EUR	747.761,00	26.373,93	769.006,09	21.245,09	IT0005583460
BRENNTAG FINANCE BV 3,750 2028-04-24	EUR	1.396.818,89	36.381,03	1.428.141,71	31.322,82	XS2802928775

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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



CLASE 8ª



OP5119849

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BRITISH TELECOMMUNIC 2,750 2027-08-30	EUR	808.991,11	21.669,35	831.321,92	22.330,81	XS2496028502
CAIXABANK SA 1,625 2026-04-13	EUR	1.192.290,66	19.159,09	1.189.366,17	-2.924,49	XS2468378059
CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	1.598.821,34	46.610,41	1.636.376,99	37.555,65	XS2623501181
CITIGROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	1.033.964,02	-18.417,93	1.015.063,82	-18.900,20	XS2167003685
COMMERZBANK AG 5,250 2029-03-25	EUR	399.284,00	16.122,90	424.184,22	24.900,22	DE000CZ439B6
COMMONWEALTH BANK OF 4,266 2034-06-04	EUR	775.494,28	18.607,32	795.755,49	20.261,21	XS2831094706
CONTINENTAL AG 4,000 2028-06-01	EUR	1.067.521,44	25.867,87	1.104.403,91	36.882,47	XS2630117328
CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2026-04-22	EUR	1.406.491,72	5.151,12	1.395.550,99	-10.940,73	FR0013508512
CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2029-01-26	EUR	698.974,50	5.746,04	698.136,67	-837,83	FR001400SVD1
CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2031-01-23	EUR	501.268,33	8.110,74	507.227,21	5.958,88	FR001400RMM3
DAMLER TRUCK INTERN 3,125 2028-03-23	EUR	1.302.290,00	10.732,70	1.306.487,14	4.197,14	XS2900306171
DANSKE BANK A/S 4,625 2034-05-14	EUR	629.883,00	18.477,45	657.320,03	27.457,03	XS2764457664
DELL BANK INTERNATIO 4,500 2027-10-18	EUR	1.668.941,96	7.775,60	1.713.802,61	44.860,65	XS2545259876
DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	973.060,00	63.107,37	1.015.438,66	42.378,66	DE000DL19VT2
DEUTSCHE BANK AG 1,875 2028-02-23	EUR	1.133.500,00	29.111,62	1.156.864,71	23.364,71	DE000DL19WL7
DEUTSCHE BANK AG 4,000 2028-07-12	EUR	201.012,00	3.618,36	203.891,50	2.879,50	DE000A383J95
DIGITAL DUTCH FINCO 1,500 2030-03-15	EUR	1.157.252,00	37.367,80	1.200.321,73	43.069,73	XS2100694114
DIGITAL EURO FINCO L 2,500 2026-01-16	EUR	710.278,00	39.194,00	725.451,33	15.173,33	XS1891174341
DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	767.659,80	5.707,54	771.338,53	3.678,73	XS2306517876
DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	722.617,00	2.847,68	741.051,24	18.434,24	XS2698148702
DS SMITH PLC 4,375 2027-07-27	EUR	1.206.433,04	22.366,26	1.245.885,64	39.452,60	XS2654097927
DSV FINANCE BV 3,125 2028-11-06	EUR	880.092,64	3.925,27	884.609,33	4.516,69	XS2932831923
EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	975.773,65	30.762,31	993.245,34	17.471,69	XS2306601746
EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	1.043.741,00	6.901,96	1.043.420,23	-320,77	XS2459544339
EEW ENERGY FROM WAST 0,361 2026-06-30	EUR	601.254,00	215,80	574.866,10	-26.387,90	XS2354685575
ENEL FINANCE INTERNA 1,946 2026-05-28	EUR	2.238.367,73	120.430,05	2.226.627,91	-11.739,82	XS2390400633
ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	773.522,15	22.852,74	874.922,84	101.400,69	XS2228373671
ENGIE SA 4,750 2030-06-14	EUR	1.383.612,63	37.327,18	1.448.461,18	64.848,55	FR001400QOK5
ENI SPA 2,000 2049-05-11	EUR	910.531,55	14.276,62	945.197,84	34.666,29	XS2334852253
FCC AQUALIA SA 2,629 2027-06-08	EUR	1.684.810,02	-58.930,49	1.608.325,31	-76.484,71	XS1627343186
FCC SERVICIOS MEDIO 5,250 2029-10-30	EUR	1.570.428,93	6.053,43	1.609.341,71	38.912,78	XS2661068234
FORD MOTOR CREDIT CO 4,445 2030-02-14	EUR	807.546,23	30.854,29	825.481,96	17.935,73	XS2767246908
FRESENIUS SE & CO KG 5,000 2029-11-28	EUR	631.446,00	-484,93	651.623,26	20.177,26	XS2559501429
GENERAL MOTORS FINAN 4,000 2030-07-10	EUR	815.854,20	15.774,97	843.099,99	27.245,79	XS2816031160

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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



CLASE 8.^a



OP5119850

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
GOLDMAN SACHS GROUP 0,875 2029-05-09	EUR	887.657,80	9.674,14	890.218,42	2.560,62	XS2404642923
HALEON NETHERLANDS C 1,250 2026-03-29	EUR	694.648,79	8.214,02	683.827,73	-10.821,06	XS2462324745
HARLEY-DAVIDSON FINA 5,125 2026-04-05	EUR	841.993,15	26.372,93	856.474,59	14.481,44	XS2607183980
HOLDING D'INFRASTRUC 1,625 2029-09-18	EUR	686.614,40	27.875,43	716.180,68	29.566,28	XS2231183646
IBERDROLA FINANZAS S 2,625 2028-03-30	EUR	897.778,00	6.050,17	895.890,62	-1.887,38	XS2909821899
IBERDROLA FINANZAS S 4,247 2094-08-28	EUR	804.476,00	3.012,13	809.835,67	5.359,67	XS2949317676
ING GROEP NV 3,875 2029-08-12	EUR	2.222.745,34	31.315,07	2.259.279,12	36.533,78	XS2764264607
INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	560.301,00	27.297,36	567.224,15	6.923,15	XS1725677543
INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	2.384.938,24	-112.885,54	2.318.642,92	-66.295,32	XS1808395930
ITALGAS SPA 3,125 2029-02-08	EUR	1.007.917,61	32.761,44	1.030.807,52	22.889,91	XS2760773411
JPMORGAN CHASE & CO 1,963 2030-03-23	EUR	1.127.812,65	45.249,68	1.190.349,55	62.536,90	XS2461234622
KBC GROUP NV 0,250 2027-03-01	EUR	1.393.773,03	6.573,69	1.355.764,97	-38.008,06	BE0002832138
KBC GROUP NV 4,375 2027-11-23	EUR	803.246,46	2.345,42	823.050,42	19.803,96	BE0002900810
KRAFT HEINZ FOODS CO 3,500 2029-03-15	EUR	860.562,60	24.162,55	877.992,95	17.430,35	XS2776793965
MEDIOBANCA BANCA DI 3,875 2030-07-04	EUR	730.130,46	22.662,75	752.771,77	22.641,31	IT0005586893
MEDIOBANCA BANCA DI 4,375 2030-02-01	EUR	970.514,92	42.841,36	1.004.705,66	34.190,74	XS2729836234
MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	1.021.608,00	31.834,35	1.073.790,42	52.182,42	XS2347367018
METRO AG 4,625 2029-03-07	EUR	783.280,60	28.928,57	816.667,08	33.386,48	XS2778370051
MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	919.543,08	35.082,19	963.168,21	43.625,13	XS2595028536
NATURYGY FINANCE IBER 3,250 2030-10-02	EUR	1.000.981,33	7.877,65	1.000.736,05	-245,28	XS2908177145
NATWEST GROUP PLC 0,670 2029-09-14	EUR	1.247.944,49	29.794,80	1.291.737,02	43.792,53	XS2387060259
NATWEST GROUP PLC 4,699 2028-03-14	EUR	1.603.655,11	57.019,26	1.655.854,43	52.199,32	XS2596599063
NORTEGAS ENERGIA DIS 2,065 2027-09-28	EUR	1.131.963,00	19.099,07	1.139.401,03	7.438,03	XS1691349952
NTT FINANCE CORP 0,399 2028-12-13	EUR	883.537,20	4.867,09	885.361,74	1.824,54	XS2411311652
RCI BANQUE SA 3,375 2029-07-26	EUR	746.840,50	2.450,63	744.044,10	-2.796,40	FR001400U4M6
RCI BANQUE SA 3,750 2027-10-04	EUR	773.649,20	6.480,03	780.489,90	6.840,70	FR001400P3D4
RCI BANQUE SA 4,875 2029-10-02	EUR	1.048.616,80	11.022,63	1.038.464,88	-10.151,92	FR001400KY69
REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2049-03-22	EUR	871.812,00	21.893,79	944.908,01	73.096,01	XS2320533131
RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	1.126.146,90	15.664,05	1.116.279,93	-9.866,97	XS2482936247
SANDOR FINANCE BV 3,250 2029-09-12	EUR	1.108.346,60	10.836,01	1.116.862,41	8.515,81	XS2900391777
SANTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	620.304,00	5.150,28	629.136,84	8.832,84	XS2676395077
SIEMENS ENERGY FINAN 4,000 2026-04-05	EUR	805.368,89	20.551,62	811.351,61	5.982,72	XS2601458602
SIKA CAPITAL BV 3,750 2026-11-03	EUR	1.100.977,69	2.248,77	1.113.970,59	12.992,90	XS2616008541
SKANDINAVISKA ENSKIL 4,500 2034-11-27	EUR	519.356,29	2.187,98	541.148,22	21.791,93	XS2774448521

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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



CLASE 8.ª



OP5119851

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	984.103,34	15.043,98	1.041.638,90	57.535,56	FR001400KZQ1
SOLVAY SA 3,875 2028-04-03	EUR	596.451,00	17.788,60	611.579,43	15.128,43	BE6350791073
STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	942.248,11	-2.598,72	921.452,20	-20.795,91	XS2183818637
STELLANTIS NV 3,375 2028-11-19	EUR	1.166.424,40	4.568,97	1.169.038,80	2.614,40	XS2937307929
STELLANTIS NV 3,500 2030-09-19	EUR	838.721,18	8.833,56	839.695,76	974,58	XS2787827190
T-MOBILE USA INC 3,550 2029-05-08	EUR	1.096.125,30	24.082,87	1.093.147,66	-2.977,64	XS2746662696
TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-11-21	EUR	728.748,86	23.895,36	746.590,85	17.841,99	XS1843449122
TDC NET A/S 5,186 2029-08-02	EUR	485.126,68	10.008,20	506.150,89	21.024,21	XS2807518639
TDF INFRASTRUCTURE S 5,625 2028-07-21	EUR	602.052,00	14.472,87	636.839,05	34.787,05	FR001400J861
UBS GROUP AG 0,250 2026-01-29	EUR	881.416,47	971,49	878.590,19	-2.826,28	CH0520042489
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 3,500 2029-09-11	EUR	905.041,00	9.180,81	906.905,64	1.864,64	FR001400SIM9
UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,125 2030-12-11	EUR	897.946,20	2.390,34	931.341,91	33.395,71	FR001400MLN4
UNICREDIT SPA 3,875 2028-06-11	EUR	1.296.155,98	28.555,62	1.324.823,08	28.667,10	IT00055598971
VIRGIN MONEY UK PLC 4,000 2028-03-18	EUR	330.919,12	10.626,72	338.239,43	7.320,31	XS2757511113
VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14	EUR	758.870,40	17.893,50	778.308,80	19.438,40	XS1629774230
VOLKSWAGEN INTERNATI 4,625 2049-06-27	EUR	680.942,50	16.878,99	686.946,65	6.004,15	XS1799939027
VONOVIA SE 1,375 2026-01-28	EUR	1.189.216,01	22.926,02	1.173.567,68	-15.648,33	DE000A3MQS56
VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	1.308.368,52	33.419,06	1.355.878,47	47.509,95	DE000A30VQA4
WERFEN SA/SPAIN 4,250 2030-05-03	EUR	1.199.101,33	33.654,76	1.242.890,94	43.789,61	XS2811962195
ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	988.671,55	42.213,73	1.026.327,64	37.656,09	XS2575971994
ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20	EUR	1.292.924,75	12.871,42	1.360.422,76	67.498,01	XS2613658710
BANQUE FEDERATIVE DU 0,010 2026-05-11	EUR	1.297.900,29	1.622,87	1.249.047,47	-48.852,82	FR0014002S57
CAIXABANK SA 4,250 2030-09-06	EUR	2.378.202,76	24.349,14	2.444.808,61	66.605,85	XS2676814499
INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2026-11-19	EUR	1.424.179,68	64.089,94	1.459.118,16	34.938,48	XS2081018629
LLOYDS BANK CORPORAT 2,375 2026-04-09	EUR	1.400.203,90	-32.850,71	1.376.051,01	-24.152,89	XS2151069775
SKANDINAVISKA ENSKIL 4,000 2026-11-09	EUR	986.820,99	5.672,11	1.006.198,94	19.377,95	XS2553798443
SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	1.104.415,18	23.351,59	1.081.919,32	-22.495,86	XS1505573482
SOCIETE GENERALE SA 0,875 2026-07-01	EUR	1.129.485,67	-16.714,49	1.086.318,18	-43.167,49	FR0013430733
SOCIETE GENERALE SA 4,125 2027-06-02	EUR	1.698.729,65	40.978,71	1.745.532,43	46.802,78	FR001400IDW0
SWEDBANK AB 3,375 2030-05-29	EUR	766.867,56	16.304,56	792.329,13	25.461,57	XS2831017467
VOLKSWAGEN FINANCIAL 3,625 2029-05-19	EUR	698.747,00	2.572,02	700.795,84	2.048,84	XS2941605078
VOLKSWAGEN LEASING G 3,875 2028-10-11	EUR	954.240,77	7.380,83	965.643,68	11.402,91	XS2745725155
TOTALES Renta fija privada cotizada		130.971.915,95	2.168.938,76	132.969.939,71	1.998.023,76	
Acciones admitidas cotización						

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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



CLASE 8.ª



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCOR SA	EUR	417.558,99	-	545.664,00	128.105,01	FR0000120404
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	524.919,73	-	434.250,00	-90.669,73	BE0974293251
ARKEMA SA	EUR	545.010,31	-	441.300,00	-103.710,31	FR0010313833
AXA SA	EUR	398.401,97	-	521.664,00	123.262,03	FR0000120628
COCA-COLA HBC AG	GBP	329.905,76	-	528.695,32	198.789,56	CH0198251305
CRANSWICK PLC	GBP	319.578,86	-	494.273,03	174.694,17	GB0002318888
E.ON SE	EUR	497.823,22	-	449.800,00	-48.023,22	DE000ENAG999
FRESENIUS SE & CO KG	EUR	513.174,08	-	536.640,00	23.465,92	DE0005785604
GEA GROUP AG	EUR	507.063,48	-	513.873,72	6.810,24	DE0006602006
HALEON PLC	GBP	450.596,76	-	534.063,06	83.466,30	GB00BMX86B70
HEIDELBERG MATERIALS	EUR	388.993,42	-	489.130,00	100.136,58	DE0006047004
HELLENIC TELECOMMUNI	EUR	396.630,79	-	446.400,00	49.769,21	GRS260333000
INCHCAPE PLC	GBP	438.594,83	-	539.810,59	101.215,76	GB00B61TVQ02
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	362.487,04	-	515.000,00	152.512,96	FR0000130577
ROCHE HOLDING AG	CHF	506.851,75	-	476.436,82	-30.414,93	CH0012032048
SANOFI SA	EUR	461.493,61	-	520.257,00	58.763,39	FR0000120578
SCHROEDERS PLC	GBP	503.496,38	-	528.380,85	24.884,47	GB00BP9LHF23
SHELL PLC	EUR	457.872,54	-	542.070,00	84.197,46	GB00BP6MXD84
SPIE SA	EUR	519.440,30	-	486.648,00	-32.792,30	FR0012757854
SSE PLC	GBP	439.264,09	-	438.447,49	-816,60	GB0007908733
TESCO PLC	GBP	409.323,24	-	525.640,13	116.316,89	GB00BLGZ9862
TOTALENERGIES SE	EUR	455.774,08	-	480.330,00	24.555,92	FR0000120271
VINCI SA	EUR	442.708,61	-	458.804,00	16.095,39	FR0000125486
TOTALES Acciones admitidas cotización		10.286.963,84	-	11.447.578,01	1.160.614,17	
TOTAL Cartera Exterior		142.249.575,70	2.172.185,32	145.408.961,16	3.159.385,46	

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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



OP5119853

CLASE 8.^a

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	43.187.372,28	43.007.970,00	06/03/2025
TOTALES Futuros comprados		43.187.372,28	43.007.970,00	
Emisión de opciones "put"				
CDI ITRAXX EUR S42 BRC 1227 FÍSICA	EUR	31.000.000,00	588.280,18	20/12/2027
TOTALES Emisión de opciones "put"		31.000.000,00	588.280,18	
Futuros vendidos				
BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	EUR	32.480.118,49	32.057.920,00	06/03/2025
TOTALES Futuros vendidos		32.480.118,49	32.057.920,00	
ACCOR SA 1	EUR	505.180,00	40.567,67	02/01/2025
AXA SA 1	EUR	513.000,00	12.795,01	14/01/2025
COCA-COLA HBC AG-DI 1	GBP	548.627,83	386,09	08/01/2025
CRANSWICK PLC 1	GBP	506.972,75	899,51	09/01/2025
FRESENIUS SE & CO KGAA 1	EUR	528.800,00	16.377,87	20/01/2025
GEA GROUP AG 1	EUR	518.494,50	6.957,68	16/01/2025
HALEON PLC 1	GBP	532.081,91	16.028,12	24/01/2025
HEIDELBERG MATERIALS AG 1	EUR	516.600,00	1.715,82	13/01/2025
INCHCAPE PLC 1	GBP	549.280,95	6.514,42	17/01/2025
PUBLICIS GROUPE 1	EUR	531.000,00	1.965,02	10/01/2025
SANOFI 1	EUR	512.265,00	14.467,80	21/01/2025
SCHROEDERS PLC 1	GBP	509.440,12	20.673,64	08/01/2025
SPIE SA 1	EUR	497.340,00	4.561,92	15/01/2025
TESCO PLC 1	GBP	530.207,19	1.806,99	03/01/2025
VINCI SA 1	EUR	462.530,00	2.611,42	07/01/2025
VISCOFAN SA 1	EUR	488.000,00	8.596,00	23/01/2025
TOTALES		8.249.820,25	156.924,98	
TOTALES		114.917.311,02	75.811.095,16	



CLASE 8.ª



OP5119854

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Situación, evolución de los mercados y actuación del Fondo

Las bolsas mundiales cerraron el segundo semestre de 2025 con notables ganancias. En el ámbito comercial, destacó la reducción de aranceles estadounidenses y la tregua con China, aliviando tensiones globales. Simultáneamente, la debilidad del mercado laboral en EE. UU. motivó a la Reserva Federal a ejecutar tres recortes de tipos de interés, sumando 75 puntos básicos, a pesar de las incertidumbres internas sobre su independencia.

En Europa, la estabilidad de tipos convivió con la volatilidad política francesa. Este contexto afectó de manera desigual a los índices; mientras el Ibex35 destacó con una revalorización excepcional del 23,7%, otros índices como el DAX (2,4%) y el CAC40 (6,3%) quedaron claramente rezagados.

Desde la perspectiva fundamental, las estimaciones de crecimiento de beneficios para 2025 sufrieron una revisión a la baja de 2,3 puntos porcentuales, situándose en un modesto 1,4%. Asimismo, el consenso de analistas rebajó las expectativas de ventas hasta el 1,6%. Pese a esto, la temporada de resultados del tercer trimestre arrojó un crecimiento del 7% en los beneficios, impulsado principalmente por la mejora en los márgenes corporativos. Sectorialmente, las financieras lideraron las subidas en el semestre (+18,7%), contrastando con el sector de servicios de comunicación, que registró las mayores caídas (-6,4%).

Por último, el mercado de renta fija corporativa cerró el semestre con un comportamiento positivo, aunque no exento de volatilidad debido a los temores en torno al crédito privado y las mayores necesidades de financiación de empresas relacionadas con la inteligencia artificial. Sin embargo, los sólidos resultados empresariales y el buen tono de los activos de riesgo llevaron a que, en EE.UU., el crédito de alta calidad redujera su diferencial en 8pb hasta los 72pb, mientras que el tramo de mayor riesgo se redujo en 24pb hasta 289pb. En Europa, el diferencial de deuda de mayor calidad disminuyó en 16pb, quedando en los 76pb, mientras que el segmento especulativo se estrechó en 43pb, hasta 271pb.

En el segundo semestre, el índice dividendo se ha comportado algo peor, acumulando una rentabilidad de 9,09% frente a un 9,99% del MSCI Europa.

Hemos mantenido una cartera equilibrada, sin sesgos significativos, intentando que pudiera comportarse relativamente bien en cualquier entorno de mercado dadas las importantes incertidumbres existentes (tipos de interés, aranceles y geopolítica).

Hemos aumentado el peso en el sector financiero, comprando bancos, que se benefician del entorno actual de tipos de interés y tienen valoraciones más atractivas que las aseguradoras. Y en el sector de consumo estable, con la compra de compañías de tabaco, cuyos beneficios crecen más que los de otras compañías del sector (como alimentación o bebidas).

Hemos reducido la exposición al sector energético, donde la sobreoferta nos hace pensar que el precio del petróleo no va a subir mucho, y las compañías productoras se han comportado demasiado bien en este entorno de debilidad del crudo.

A nivel de compañías seguimos favoreciendo aquellas que puedan tener un buen comportamiento relativo en el contexto económico actual. Seguimos primando compañías con poder de fijación de precios, balance sólido y asignación eficiente del capital.



CLASE 8.ª



QP5119855

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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

Respecto a la renta fija, durante el segundo semestre del año la distribución sectorial de la cartera se ha mantenido estable. No se han realizado cambios relevantes a nivel estructural y se ha aprovechado la tendencia positiva del activo a lo largo del segundo semestre del año para realizar ajustes puntuales incrementando exposición a emisiones con vencimiento en plazos largos.

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

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

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

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

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

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

Perspectivas de mercado

En el corto plazo, aunque los riesgos geopolíticos persisten, el mercado cuenta con unos resultados empresariales muy favorables, un consenso de recortes de tipos de interés por la FED y un posicionamiento y sentimiento inversor no extremo. Por tanto, sobreponderamos en renta variable.

A largo plazo, la renta variable desarrollada ha perdido atractivo desde el punto de vista de valoración. Geográficamente, vemos un mayor atractivo en Europa.

Las perspectivas de dividendos se mantienen estables. Las empresas, con beneficios sólidos y balances robustos en la mayoría de sectores, continúan consolidando dividendos y recomprando acciones. Es crucial vigilar las necesidades de capital adicionales y posibles movimientos de fusiones y adquisiciones que puedan afectar las políticas de dividendos.

El mercado se centrará en riesgos geopolíticos, aranceles y la bajada de tipos, lo que anticipa volatilidad sectorial y de estilos de inversión. Mantendremos una cartera equilibrada (valor vs. crecimiento, cíclico vs. defensivo) para asegurar estabilidad.

Esperamos que el estilo de dividendo se mantenga en línea con los índices generales en 2026. La bajada de tipos podría revalorizar la renta por dividendos. Una cartera de empresas líderes, con valoraciones razonables, solidez financiera y capacidad de mantener dividendos, debería ofrecer una rentabilidad superior y retornos estables.



CLASE 8.^a



OP5119856

BBVA Mi Inversión RF Mixta, F.I.

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

Respecto a la renta fija corporativa, continúa teniendo buenas expectativas de rentabilidad dentro de un contexto de volatilidad moderada. Las rentabilidades estimadas de la cartera son altas dentro del mercado de la renta fija agregado y esta es la principal razón que, unida a la baja volatilidad del activo, favorece el atractivo de la inversión en crédito en el corto-medio plazo desde un punto de vista de rentabilidad esperada ajustada por riesgo.

Desde otro punto de vista, el interés por parte de los inversores en el crédito ha estado dominado por la búsqueda de rentabilidad, lo que ha impulsado las suscripciones en el activo creando una demanda constante que se ha reflejado en el buen comportamiento de las carteras durante el segundo semestre del año.

A medio plazo, la rentabilidad adicional que ofrece respecto a la deuda soberana compensa a los inversores que van a la búsqueda de rentabilidad en tanto en cuanto el riesgo específico sigue siendo bajo, con tasas de impago muy contenidas y balances de las compañías muy saneados.

Para el primer semestre del año esperamos que los diferenciales se mantengan dentro de un rango de negociación estrecho, estables siendo un contexto propicio para obtener beneficio de las altas TIRES de cartera.

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

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, comisión que no es de aplicación a esta IIC.



CLASE 8.ª



OP5119857

BBVA Mi Inversión RF Mixta, 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



QP5119858

BBVA Mi Inversión RF Mixta, 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

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

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.