

## BBVA MEGATENDENCIA PLANETA TIERRA ISR, FI

Nº Registro CNMV: 4235

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

**Auditor:** ERNST & YOUNG S.L.

**Grupo Gestora:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.      **Grupo Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.      **Rating Depositario:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

### Correo Electrónico

[bbvafondos@bbvaam.com](mailto:bbvafondos@bbvaam.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 02/06/2010

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Variable Internacional que invierte en empresas que ofrezcan, en el largo plazo, oportunidades de crecimiento derivadas de la gestión eficiente de los recursos naturales, las soluciones para optimizar la agricultura, la transición energética y la

economía circular y el reciclaje de materiales. Invierte, directamente o a través de otros fondos o sociedades de inversión y derivados, con la siguiente distribución: Mínimo un 75% en Renta Variable de cualquier capitalización) y sector, de emisores y mercados de la OCDE o emergentes. El resto en Renta Fija pública y/o privada de emisores/mercados OCDE, (incluyendo hasta un 20% en depósitos), con calificación crediticia media (min. BBB-) o el rating del Reino de España en cada momento, si fuera inferior. La duración media de la cartera será inferior a 1 año.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,01	0,12	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,91	3,78	3,91	3,29

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	3.952.521,03	5.278.233,00	3.023	3.810	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	30.900	38.961	62.338	66.540
CLASE CARTERA	EUR	0	0	0	

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	7,8178	7,3815	7,2895	8,2509
CLASE CARTERA	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	mixta	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	5,91	-0,29	6,22	3,99	-6,02	1,26			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,23	29-05-2024	-1,51	03-01-2024		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,22	05-06-2024	1,22	05-06-2024		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	10,15	10,17	10,16	13,76	11,93	12,54			
<b>Ibex-35</b>	0,81	0,89	0,73	0,75	0,76	13,98			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03	1,06			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	-0,90	-0,90	-0,51	-0,98	-0,91	-0,98			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,48	0,48	0,49	0,48	1,91	1,90	1,86	1,71

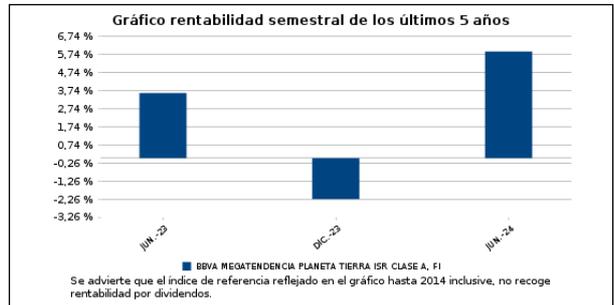
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 19/07/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00		0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,00		0,00			

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Ibex-35	0,81	0,89	0,73	0,75	0,76	13,98			
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03	1,06			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos
---

#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos
---

El 19/07/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.821.605	239.190	0,76
Renta Fija Internacional	1.614.101	52.064	-0,75
Renta Fija Mixta Euro	205.463	5.832	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	1.784.328	63.403	1,64
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.383.728	48.665	2,53
Renta Variable Euro	102.339	7.516	7,83
Renta Variable Internacional	6.735.899	312.147	10,83
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	85.727	4.795	2,30
Global	20.954.295	689.452	3,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.157.407	143.817	1,49
IIC que Replica un Índice	2.456.180	50.244	14,43
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	210.747	7.813	1,47
Total fondos	51.511.818	1.624.938	4,12

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	29.939	96,89	36.655	94,08
* Cartera interior	0	0,00	1.198	3,07
* Cartera exterior	29.939	96,89	35.457	91,01
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	657	2,13	2.237	5,74
(+/-) RESTO	303	0,98	69	0,18
TOTAL PATRIMONIO	30.900	100,00 %	38.961	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	38.961	58.296	38.961	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-29,51	-36,31	-29,51	42,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,57	-4,15	5,57	-193,86
(+) Rendimientos de gestión	6,60	-3,11	6,60	-248,85
+ Intereses	0,07	0,07	0,07	-25,79
+ Dividendos	1,05	0,93	1,05	-20,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,47	-4,11	5,47	-193,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,07	-0,01	86,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,07	0,02	-84,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	1.025,00
(-) Gastos repercutidos	-1,03	-1,04	-1,03	-29,11
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	30,65
- Comisión de depositario	-0,05	-0,06	-0,05	30,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	35,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,02
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,07	-0,09	7,84
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	219,29
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	219,29
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>30.900</b>	<b>38.961</b>	<b>30.900</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

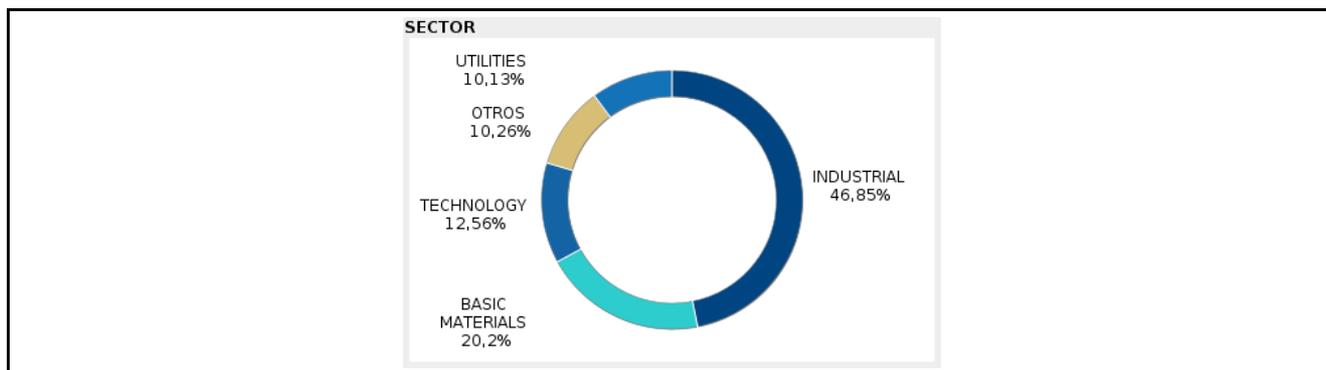
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	1.198	3,08
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	1.198	3,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	1.198	3,08
TOTAL RV COTIZADA	29.939	96,86	35.452	90,98
TOTAL RENTA VARIABLE	29.939	96,86	35.452	90,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	29.939	96,86	35.452	90,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	29.939	96,86	36.650	94,06

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable
--------------

--

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.
---

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable
--------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Las bolsas han mantenido el buen tono a lo largo del semestre, apoyadas por el buen dinamismo de la economía estadounidense, el optimismo en torno a la inteligencia artificial y los fuertes resultados empresariales, lo cual ha pesado mucho más que el aumento en la expectativa de tipos de interés. En consecuencia, los índices mundiales han marcado nuevos máximos históricos, con el MSCI ACWI subiendo un 10,3% en dólares a cierre del 1S. Las subidas han vuelto a venir lideradas por los mercados desarrollados (MSCI Developed World, 10,8% en dólares) aunque concentradas principalmente en el sector tecnológico (los índices con mayor peso de este sector, el Nasdaq100, el NYSE FANG+ o el SOX, acumularon subidas del 17%, 30% y 31%, respectivamente, frente al +14,5% del S&P500). Asimismo, los índices europeos aumentaban en menor medida (Stoxx600, 6,8%), afectados por la noticia de elecciones legislativas anticipadas en Francia para junio-julio. La bolsa japonesa también cerraba el 1S con fuertes subidas en moneda local (Topix, 18,7%), aunque compensadas parcialmente por la depreciación del yen. En emergentes, destaca la subida de los países europeos, liderados por Turquía (BIST100, 42,5%) y seguida de Polonia (WIG20, 9,3%). Los índices asiáticos también arrojaron un buen rendimiento gracias a las bolsas de Taiwan (28,5%), Indonesia (10,5%) e India (9,4%), las cuales compensaron la rentabilidad plana de China. Por otro lado, las bolsas de Latinoamérica sufrieron caídas considerables, posiblemente motivadas por el resultado de las elecciones en México y las preocupaciones sobre la situación fiscal en Brasil (Mexbol, -8,6%; Bovespa, -7,7%), mientras que Argentina destacó positivamente con aumentos del 73% en moneda local.

Las cifras de crecimiento de beneficios de 2024 se han revisado al alza en EE.UU. (0,4pp hasta el 10,6%), mientras que en

Europa los analistas se han mostrado más pesimistas (-1,7pp hasta 4,8%). Para 2025, se espera que los beneficios crezcan en torno a 14,5% y 10,5%, respectivamente. Por el lado de las ventas, las estimaciones para 2024 se han mantenido estables en EE.UU. (4,8%), mientras que en Europa el consenso ha rebajado sus expectativas hasta el 2,3% (-1,1pp). La temporada de beneficios se ha saldado con un crecimiento de los beneficios y de las ventas del 8,0% y 4,2% en EE.UU., muy distinto al débil comportamiento europeo, que experimentó caídas del orden del 6% en ambas partidas.

Por factores, durante el semestre, cabe destacar el notable comportamiento de momentum (18,75%), crecimiento (14,35%) y calidad (13,98%), mientras que alto dividendo (1,83%) y mínima volatilidad (1,42%) se situaron en la cola. Sectorialmente, es relevante mencionar las subidas en tecnología en EE.UU. (22,98%) y comunicaciones (20,27%), con el mercado inmobiliario como el gran perdedor (0,68%). En Europa, el sector tecnológico también se afianzó como líder en el semestre (13,01%), mientras que consumo básico y el sector inmobiliario registraron caídas de 4,59% y 3,48%, respectivamente.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre la visión de la Casa se ha traducido en un posicionamiento positivo en bolsa europea.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWNR Index), el índice se toma a efectos meramente informativos o comparativos, gestionándose el fondo de forma activa.

#### d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la clase BBVA MEGATENDENCIA PLANETA TIERRA ISR CLASE A, FI ha disminuido un 20,69% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 20,66%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,95%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 5,91%.

El patrimonio de la clase BBVA MEGATENDENCIA PLANETA TIERRA ISR, CLASE CARTE ha aumentado un 100,00% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 100,00%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,00%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,91%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,12%.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el 4,12%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 10,83%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del primer semestre de 2024 destacamos el cierre de las siguientes posiciones en el fondo: Kimberly-Clark, Acciona, OCI, CF Industries, Panasonic, ENCE, Interfor, Umicore, KWS SAAT, Tianneng Power, Nextera, Eurofins, Leroy Seafood, Agco, Varta y Corbion. Por otro lado, la venta de estas compañías nos permitió abrir posición en los siguientes valores: Verallia, SSE, Enel, ASML, Novonesis, Sika, Infineon, Rockwool y Bakkafrost.

### b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

Existe una class action o demanda colectiva todavía vigente de la que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

A 30/06/2024 el Fondo tenía posición en FMC CORP (US3024913036), título que por no cumplir con alguno de los criterios establecidos para sus ODS, deja de considerarse un activo sostenible. La posición fue vendida durante el mes de julio.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la clase BBVA MEGATENDENCIA PLANETA TIERRA ISR CLASE A, FI ha sido del 10,15% , superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,03%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,90%

A lo largo del primer semestre de 2024 el fondo ha mantenido un tracking error expost de 8,59% sobre su índice de referencia.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Cautela en la Fed ante las sorpresas en actividad e inflación, mientras que el BCE comienza el ciclo de bajadas.

El primer semestre del año ha estado caracterizado por la resiliencia de la economía estadounidense, aumentando la probabilidad de un aterrizaje suave, pero también ha venido aparejado de una inflación más pegajosa de lo esperado, sobre todo en el sector servicios. En este contexto, la Fed ha ido endureciendo su discurso a lo largo del semestre, hasta pronosticar solo una bajada de 25pb para este año. En Europa, sin embargo, las presiones inflacionistas son menos elevadas, lo que ha permitido al BCE bajar los tipos de interés 25pb en el mes de junio.

El PIB de EE.UU. del 1T se saldó con un crecimiento del 1,4% en tasa trimestral anualizada. De cara al 2T, la evolución de los indicadores de actividad real, así como las últimas lecturas de los indicadores PMI de junio, sugieren que la economía podría crecer a tasas del 2%, cerrando el año 2024 con un crecimiento cercano al 2,0%. La eurozona, por su parte, registró un crecimiento del 0,3% t/t en el 1T, lastrado principalmente por el comportamiento de Alemania. Para el conjunto del año contemplamos una recuperación de la demanda interna, en la medida que los nuevos acuerdos salariales y la disminución en la inflación permitan a los consumidores recuperar poder adquisitivo. Sin embargo, el crecimiento seguirá siendo débil, del orden del 0,8%. Por el lado de los precios, la inflación de mayo en EE.UU. fue del 3,3% y la subyacente del 3,4%,

mientras que en la eurozona la general cerró el semestre en el 2,6% y la subyacente en el 2,9%. En China, los indicadores relativos a la demanda interna del mes de mayo muestran señales mixtas, con la producción industrial comportándose peor que las ventas minoristas. Además, el precio de la vivienda de obra nueva ha experimentado su mayor caída (-3,9% a/a) desde 2015. Para el conjunto de 2024, el PIB podría crecer en línea con el objetivo del gobierno (5,0%).

Un semestre muy positivo para los activos de riesgo y las materias primas

El primer semestre del año ha estado caracterizado por la resiliencia de la economía estadounidense, aumentando la probabilidad de un aterrizaje suave, pero también ha venido aparejado de una inflación más pegajosa de lo esperado, sobre todo en el sector servicios. En este contexto, la Fed ha ido endureciendo su discurso a lo largo del semestre, hasta pronosticar solo una bajada de 25pb para este año. Así pues, el 1S termina con fuertes subidas de las bolsas desarrolladas, impulsadas por el buen desempeño del sector tecnológico, estrechamiento de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y repunte de la rentabilidad de la deuda pública de más calidad (peor comportamiento relativo en el semestre). En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica se han visto afectadas por la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas en Francia, mientras que el euro se deprecia con fuerza frente al dólar un 3,0% hasta 1,0713, posiblemente influido por un aumento en el diferencial de tipos y la incertidumbre política. En cuanto a las materias primas, destaca la subida del precio del crudo (11,7% el Brent a 86,69\$/b) y la subida del precio del oro (12,8%).

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	0	0,00	670	1,72
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	0	0,00	528	1,36
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	1.198	3,08
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	1.198	3,08
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	1.198	3,08
AU000000CWY3 - ACCIONES CLEANAWAY WASTE MANA	AUD	554	1,79	651	1,67
BE0165385973 - ACCIONES IMELEXIS NV	EUR	402	1,30	779	2,00
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE SA	EUR	0	0,00	396	1,02
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES L	CAD	836	2,71	827	2,12
CA09950M3003 - ACCIONES BORALEX INC	CAD	437	1,41	535	1,37
CA1375761048 - ACCIONES CANFOR CORP	CAD	248	0,80	371	0,95
CA45868C1095 - ACCIONES INTERFOR CORP	CAD	0	0,00	416	1,07
CA6665111002 - ACCIONES NORTHLAND POWER INC	CAD	270	0,87	336	0,86
CA94106B1013 - ACCIONES WASTE CONNECTIONS IN	USD	804	2,60	808	2,07
CA9528451052 - ACCIONES WEST FRASER TIMBER C	CAD	366	1,18	481	1,23
CH0030170408 - ACCIONES GEBERT AG	CHF	324	1,05	414	1,06
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	269	0,87	0	0,00
CH0435377954 - ACCIONES SIG GROUP AG	CHF	370	1,20	547	1,40
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	260	0,84	0	0,00
DE0007074007 - ACCIONES KWS SAAT SE & CO KGA	EUR	0	0,00	375	0,96
DE000A0TGJ55 - ACCIONES VARTA AG	EUR	0	0,00	173	0,44
DK0010219153 - ACCIONES ROCKWOOL A/S	DKK	212	0,69	0	0,00
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	515	1,67	361	0,93
DK0060336014 - ACCIONES NOVOGENESIS (NOVOZYMES)	DKK	313	1,01	0	0,00
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	360	1,17	535	1,37
FO000000179 - ACCIONES BAKKAFROST P/F	NOK	210	0,68	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	576	1,86	696	1,79
FR0000120859 - ACCIONES IMERYS SA	EUR	699	2,26	857	2,20
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	1.015	3,28	1.000	2,57
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	443	1,43	551	1,41
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	514	1,66	634	1,63
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA SA	EUR	624	2,02	0	0,00
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	0	0,00	319	0,82
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	779	2,52	736	1,89
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	383	1,24	384	0,99
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	526	1,70	0	0,00
GB0008220112 - ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	1.162	3,76	1.007	2,58
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	661	2,14	714	1,83
GB00BJFFLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	158	0,51	239	0,61
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	858	2,78	937	2,40
IE00BL309M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	612	1,98	684	1,76
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	483	1,56	0	0,00
JE00BJVNSS43 - ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	594	1,92	699	1,79
JP3249600002 - ACCIONES KYOCERA CORP	JPY	347	1,12	515	1,32
JP3270000007 - ACCIONES KURITA WATER INDUSTR	JPY	630	2,04	684	1,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3695200000 - ACCIONES INGK INSULATORS LTD	JPY	272	0,88	298	0,76
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC HOLDINGS C	JPY	0	0,00	557	1,43
KYG8655K1094 - ACCIONES TIANNENG POWER INTER	HKD	0	0,00	366	0,94
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	153	0,50	209	0,54
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	274	0,89	378	0,97
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	461	1,49	0	0,00
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	251	0,81	243	0,62
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	0	0,00	618	1,59
NL0010583399 - ACCIONES CORBION NV	EUR	0	0,00	239	0,61
NO0003096208 - ACCIONES LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	0	0,00	303	0,78
NO0010310956 - ACCIONES SALMAR ASA	NOK	408	1,32	478	1,23
NO0010715139 - ACCIONES SCATEC ASA	NOK	269	0,87	316	0,81
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SG	EUR	94	0,30	116	0,30
US0010841023 - ACCIONES AGCO CORP	USD	0	0,00	261	0,67
US0079731008 - ACCIONES ADVANCED ENERGY INDU	USD	677	2,19	810	2,08
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	957	3,10	994	2,55
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	503	1,63	569	1,46
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	0	0,00	549	1,41
US2017231034 - ACCIONES COMMERCIAL METALS CO	USD	507	1,64	545	1,40
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	455	1,47	420	1,08
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	242	0,78	197	0,51
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	309	1,00	399	1,02
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	0	0,00	728	1,87
US5355551061 - ACCIONES LINDSAY CORP	USD	404	1,31	501	1,29
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	396	1,28	462	1,19
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	0	0,00	324	0,83
US6833441057 - ACCIONES ONTO INNOVATION INC	USD	855	2,77	702	1,80
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	770	2,49	771	1,98
US8336351056 - ADR SOCIEDAD QUIMICA Y M	USD	138	0,45	241	0,62
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREEDGE TECHNOLOGI	USD	46	0,15	200	0,51
US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	929	3,01	1.072	2,75
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	826	2,67	843	2,16
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	838	2,71	830	2,13
US9427491025 - ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	517	1,67	692	1,78
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	574	1,86	560	1,44
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>29.939</b>	<b>96,86</b>	<b>35.452</b>	<b>90,98</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>29.939</b>	<b>96,86</b>	<b>35.452</b>	<b>90,98</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>29.939</b>	<b>96,86</b>	<b>35.452</b>	<b>90,98</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>29.939</b>	<b>96,86</b>	<b>36.650</b>	<b>94,06</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No Aplica