

BBVA MEGATENDENCIA TECNOLOGÍA, FI

Nº Registro CNMV: 1189

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**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.
ARGENTARIA, S.A.**Grupo Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA**Rating Depositario:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com.

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900108598

Correo Electrónicobbvafondos@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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/10/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

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 más del 75% en acciones de compañías tecnológicas y de telecomunicaciones de alta y media capitalización en EE. UU., Europa y Japón. Puede incluir hasta un 10% en IIC y depósitos, y mantiene más del 30% de exposición a riesgo divisa.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,18	0,12	0,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,57	1,45	1,94

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	30.144.320,85	32.507.348,30	72.749	73.544	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
CLASE CARTERA	19.919,45	24.258,92	52	41	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	1.798.121	1.642.638	1.681.927	1.187.949
CLASE CARTERA	EUR	1.233	1.263	1.442	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	59,6504	50,5313	47,5903	37,2699
CLASE CARTERA	EUR	61,8908	52,0833	48,2846	

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTER A	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,02	0,02	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	18,05	28,81	-8,35	3,59	9,40	6,18	27,69	34,98	31,25

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,87	05-06-2026	-3,87	05-06-2026	-6,32	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,90	08-04-2026	2,90	08-04-2026	9,43	09-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,23	20,73	18,61	17,27	12,35	22,26	16,08	14,60	15,49
Ibex-35	1,19	1,15	1,21	0,71	0,79	1,00	13,28	13,98	16,37
Letra Tesoro 1 año	0,04	0,05	0,03	0,01	0,01	0,02	0,63	1,06	0,28
BENCHMARK	19,71	19,78	18,93	19,24	14,02	25,74	19,18	17,06	16,79
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,15	-1,15	-1,88	-1,69	-0,89	-1,69	-1,18	-0,95	-9,50

(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.

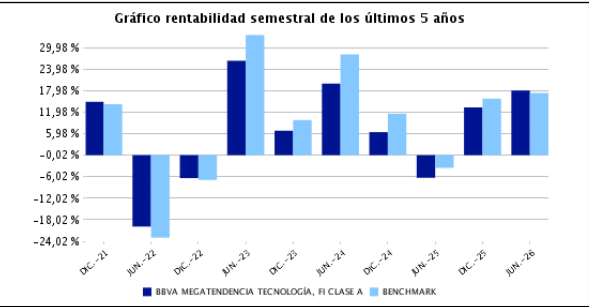
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,59	0,59	0,60	0,60	2,39	2,39	2,39	2,40

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	18,83	29,15	-7,99	4,00	9,81	7,87			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,84	05-06-2026	-3,84	05-06-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,90	08-04-2026	2,90	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,15	20,60	18,60	17,24	12,32	22,25			
Ibex-35	1,19	1,15	1,21	0,71	0,79	1,00			
Letra Tesoro 1 año	0,04	0,05	0,03	0,01	0,01	0,02			
BENCHMARK	19,71	19,78	18,93	19,24	14,02	25,74			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,14	-1,14	-1,88	-1,68	-0,88	-1,68			

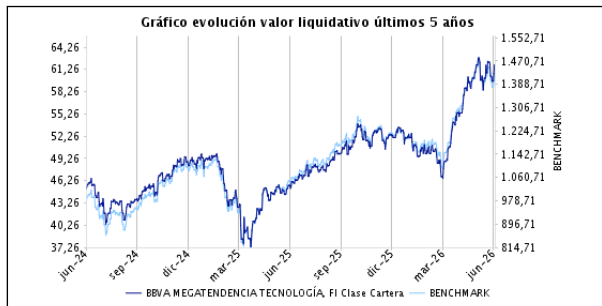
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

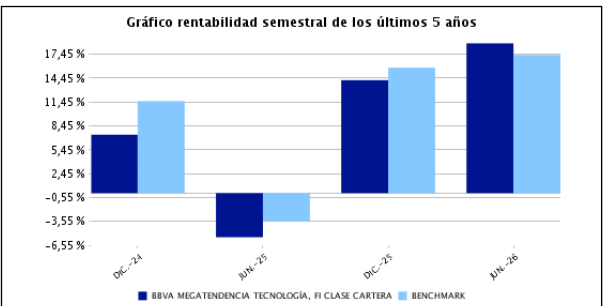
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,19	0,19	0,20	0,20	0,78	0,77		

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	11.507.698	212.376	0,76
Renta Fija Internacional	1.757.391	63.013	0,57
Renta Fija Mixta Euro	188.352	5.402	0,88
Renta Fija Mixta Internacional	1.399.868	47.730	2,42
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.359.392	46.107	3,45
Renta Variable Euro	125.432	7.400	10,56
Renta Variable Internacional	8.889.389	382.608	13,33
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	72.210	4.183	1,21
Global	22.384.996	732.077	4,77
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
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	10.693.224	283.540	0,73
IIC que Replica un Índice	2.998.728	95.824	12,18
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	61.376.679	1.880.260	4,71

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.722.306	95,72	1.603.115	97,52
* Cartera interior	4.974	0,28	5.193	0,32
* Cartera exterior	1.716.206	95,38	1.597.670	97,19
* Intereses de la cartera de inversión	1.126	0,06	253	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	63.304	3,52	16.970	1,03
(+/-) RESTO	13.744	0,76	23.816	1,45
TOTAL PATRIMONIO	1.799.354	100,00 %	1.643.902	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.643.902	1.470.648	1.643.902	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,94	-1,34	-6,94	-421,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,64	12,20	16,64	37,12
(+) Rendimientos de gestión	17,90	13,48	17,90	33,68
+ Intereses	0,11	0,19	0,11	-40,37
+ Dividendos	0,28	0,21	0,28	33,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	-434,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,47	11,24	15,47	38,53
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,35	1,76	1,35	-22,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,69	0,09	0,69	683,07
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-179,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-83,20
(-) Gastos repercutidos	-1,26	-1,28	-1,26	0,65
- Comisión de gestión	-1,11	-1,13	-1,11	0,88
- Comisión de depositario	-0,05	-0,06	-0,05	0,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	14,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,38
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,07	-0,09	-31,87
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-44,31
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-44,31
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.799.354	1.643.902	1.799.354	

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

3. Inversiones financieras

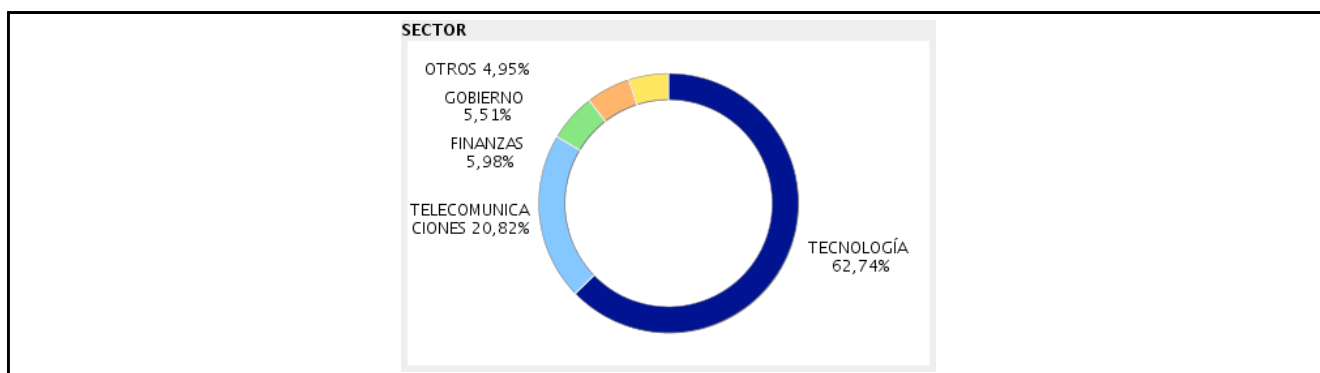
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	4.950	0,28	5.193	0,32
TOTAL RENTA VARIABLE	4.950	0,28	5.193	0,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.950	0,28	5.193	0,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	93.806	5,21	218.504	13,29
TOTAL RENTA FIJA	93.806	5,21	218.504	13,29
TOTAL RV COTIZADA	1.550.173	86,17	1.329.182	80,91
TOTAL RENTA VARIABLE	1.550.173	86,17	1.329.182	80,91
TOTAL IIC	72.231	4,01	49.984	3,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.716.210	95,39	1.597.670	97,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.721.160	95,67	1.602.863	97,56

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
Valor de renta variable	WARRANT 2299955D 1	1	Inversión
Total subyacente renta variable		1	
TOTAL DERECHOS		1	
Índice de renta variable	FUTURO NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	137.953	Inversión
Total subyacente renta variable		137953	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	99.200	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		99200	
TOTAL OBLIGACIONES		237153	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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.

El año inició con subidas por buenos datos y el sector tecnológico. En marzo, la tensión geopolítica bloqueó el 95% del estrecho de Ormuz, disparando la energía y lastrando las bolsas. En junio, un preacuerdo entre EE.UU. e Irán reabrió el estrecho y normalizó precios. Impulsado por la diplomacia y la IA, el índice MSCI ACWI subió un 10,4%. Los mercados desarrollados crecieron un 9,6% y los emergentes un 25,6% (destacando Corea con un 101,1% y Taiwán con un 59,3%).

En EE.UU. resaltaron tecnología, materiales y energía.

Las previsiones de beneficios para 2026 mejoraron en EE.UU. (hasta el 25,2%) y Europa (hasta el 14,4%), esperando para 2027 alzas del 18,9% y 10,3% respectivamente. Las estimaciones de ventas para 2026 también subieron. En la temporada de resultados, EE.UU. reportó crecimientos en beneficios (28,83%) y ventas (11,74%), mientras que Europa mejoró en beneficios (10,48%) pero mantuvo sus ventas planas.

Por factores, destacó el momentum (27,4%) frente a la mínima volatilidad (0,1%). En EE.UU., lideraron Industriales (19,5%), Tecnología (19,4%) y Energía (18%), cayendo el sector financiero (-2,1%). En Europa, despuntó Tecnología (45%), seguida de Energía y Utilities, mientras que el consumo discrecional cayó (-11,6%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre la visión del House View se ha traducido en un posicionamiento neutro en bolsa.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad de los índices MSCI World Information Technology Index (70%) y MSCI World Telecom Services Index (30%)

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la clase BBVA MEGATENDENCIA TECNOLOGÍA, FI Clase A ha aumentado un 9,47% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 1,08%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,18%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 18,05%.

El patrimonio de la clase BBVA MEGATENDENCIA TECNOLOGÍA, FI Clase Cartera ha disminuido un 2,43% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 26,83%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,39%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,45%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,12%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 18,83%.

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 4,71%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 13,33% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 17,37%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 70% MSCI World Information Technology net total return Index +30% MSCI World Communication Services net total return Index. El fondo es de gestión activa. El fondo está compuesto por cuatro temáticas: Biociencia, Negocios Digitales, Tecnología Industrial y Tecnologías Facilitadoras. Tres temáticas retroceden lastrando el comportamiento del fondo en el primer semestre del año: Tecnologías Facilitadoras, Negocios Digitales y Biociencia. Destaca positivamente la temática de Tecnología Industrial que se aprecia en este semestre, y dentro de esta resaltar el buen comportamiento de la sub-temática de inteligencia artificial. Donde los fabricantes de semiconductores como han brillado en el periodo. Por compañías las que más han aportado han sido Micron Tech, Advanced Micro y Broadcom. Las que más han lastrado el comportamiento del fondo Microsoft, Meta y SAP.

Los movimientos más relevantes han sido la compra de Microsoft, Broadcom, Apple, Marvell, Micron, Advantest, Danaher, Thermo, Lilly, CrowdStrike, Arista, Applovin, Palantir. Por el lado de las ventas tenemos Alphabet, Gilead, Vertex, Amgen, ASML, Neurocrine, Biogen, SAP, Micron, Broadcom, Microsoft, SAP, Regeneron, Stryke, Abbot, Globus, Astrazeneca, Cap, Siemens Health, Edwards.

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 22,22%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 2.459 USD procedentes de las class action o demandas colectivas a las que se encontraba adherido el Fondo. Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

Adicionalmente, durante el periodo el Fondo se ha adherido a nuevas class action o demandas colectivas, si bien el importe que se espera recibir no se estima 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.

El fondo mantiene posiciones residuales en empresas cuya cotización está suspendida: Qimonda AG-Sponsored ADR. Esta situación se ha mantenido de manera prolongada en el tiempo y no se prevé que vaya a revertir (de acuerdo a las noticias de las principales fuentes de información financiera, informes y auditorías de las propias compañías e

intermediarios del mercado), reflejando esta circunstancia en su valoración, que es cero. No se espera, por tanto, impacto negativo futuro de estas posiciones, que continúan siendo monitorizadas por si se produjera algún cambio en su estado. Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la clase BBVA MEGATENDENCIA TECNOLOGÍA, FI Clase A ha sido del 20,23% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 19,71%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,15%

La volatilidad de la clase BBVA MEGATENDENCIA TECNOLOGÍA, FI Clase Cartera ha sido del 20,15% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 19,71%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,14%.

A lo largo del primer semestre de 2026 el fondo ha mantenido un tracking error expost de 3,04% sobre su índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Giro restrictivo de la Fed y subida de tipos del BCE ante el shock energético.

El primer semestre de 2026 sufrió alta volatilidad por el conflicto en Oriente Medio, disparando el petróleo un 67% en el primer trimestre. El preacuerdo de junio entre EE.UU. e Irán moderó los precios. Ante una economía resiliente, la Fed mantuvo tipos (3,5-3,75%) con tono restrictivo. El BCE, presionado por el impacto del conflicto en la inflación, los subió al 2,25%.

El PIB de EE.UU. creció un 2,1% en el primer trimestre, mientras que el de la eurozona cayó un 0,2% (lastrado por Irlanda), proyectándose un modesto 0,5% para todo el año debido al impacto energético. China repuntó al 5% en el primer trimestre gracias al sector exterior, aunque su demanda interna sigue débil. La inflación general cerró mayo en 4,2% para EE.UU. y 2,8% para la eurozona.

Semestre positivo para los activos de riesgo pese a la volatilidad.

Pese al endurecimiento monetario, las bolsas vivieron un semestre positivo (MSCI ACWI +10,4%) impulsadas por beneficios empresariales y Asia. En renta fija, las rentabilidades repuntaron en EE.UU., mientras el crédito corporativo resistió. El dólar se apreció, dejando al euro en 1,142\$. Finalmente, el Brent retuvo un alza semestral del 22% (74 \$/barril) tras corregir en el 2T, y el oro cayó un 7,2%.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	4.950	0,28	5.193	0,32
TOTAL RV COTIZADA		4.950	0,28	5.193	0,32
TOTAL RENTA VARIABLE		4.950	0,28	5.193	0,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.950	0,28	5.193	0,32
BE0312810824 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 2,036 2026-03-12	EUR	0	0,00	97.520	5,93
FR0129287324 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,174 2026-11-04	EUR	93.806	5,21	120.984	7,36
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		93.806	5,21	218.504	13,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		93.806	5,21	218.504	13,29
TOTAL RENTA FIJA		93.806	5,21	218.504	13,29
CA12532H1047 - ACCIONES CGI INC	CAD	0	0,00	738	0,04
CA15101Q2071 - ACCIONES CELESTICA INC	CAD	1.979	0,11	0	0,00
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	3.003	0,17	1.609	0,10
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	4.549	0,25	6.240	0,38
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	6.637	0,37	9.468	0,58
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	10.126	0,56	4.678	0,28
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	8.337	0,46	36.336	2,21
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	5.311	0,30	12.082	0,73
FR0000050809 - ACCIONES SOPRA STERIA GROUP	EUR	0	0,00	1.912	0,12
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	1.957	0,11	9.973	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	3.519	0,20	0	0,00
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	0	0,00	5.029	0,31
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	6.503	0,36	11.167	0,68
GB00BGDT3G23 - ACCIONES RIGHTMOVE PLC	GBP	2.922	0,16	3.419	0,21
IE000IVNQZ81 - ACCIONES TE CONNECTIVITY PLC	USD	2.316	0,13	2.544	0,15
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	2.717	0,15	5.702	0,35
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	9.384	0,52	0	0,00
IT0005712671 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	4.646	0,26	0	0,00
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	7.538	0,42	0	0,00
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	3.114	0,17	2.193	0,13
JP3242800005 - ACCIONES CANON INC	JPY	0	0,00	961	0,06
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	1.909	0,11	1.896	0,12
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	7.196	0,40	3.223	0,20
JP3732000009 - ACCIONES SOFTBANK CORP	JPY	845	0,05	878	0,05
JP3735400008 - ACCIONES NTT INC	JPY	991	0,06	1.085	0,07
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	1.657	0,09	2.594	0,16
JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	0	0,00	770	0,05
JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	1.351	0,08	1.814	0,11
JP3837800006 - ACCIONES HOYA CORP	JPY	6.035	0,34	5.907	0,36
JP3914400001 - ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	4.087	0,23	1.172	0,07
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	5.372	0,30	0	0,00
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	2.696	0,15	2.027	0,12
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	67.660	3,76	39.729	2,42
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	2.327	0,13	3.901	0,24
NL00150001Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	576	0,03	699	0,04
SE000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	1.099	0,06	942	0,06
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	0	0,00	759	0,05
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	0	0,00	6.198	0,38
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	1.296	0,07	5.648	0,34
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	54.524	3,03	11.457	0,70
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	658	0,04	473	0,03
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	83.681	4,65	108.635	6,61
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	89.185	4,96	106.649	6,49
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	32.301	1,80	30.453	1,85
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	0	0,00	10.239	0,62
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	7.229	0,40	5.394	0,33
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	13.636	0,76	4.883	0,30
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	168.688	9,37	139.792	8,50
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	34.766	1,93	7.899	0,48
US03831W1080 - ACCIONES APPLOVIN CORP	USD	1.478	0,08	0	0,00
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	9.906	0,55	3.641	0,22
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	693	0,04	2.180	0,13
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	0	0,00	9.290	0,57
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	78.632	4,37	61.875	3,76
US12514G1085 - ACCIONES CDW CORP/DE	USD	0	0,00	651	0,04
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	6.824	0,38	2.931	0,18
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	17.125	0,95	10.933	0,67
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	0	0,00	1.524	0,09
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	6.706	0,37	2.238	0,14
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	7.474	0,42	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	5.813	0,32	0	0,00
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	5.961	0,33	6.859	0,42
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	0	0,00	4.943	0,30
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	2.037	0,11	1.977	0,12
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	67.997	3,78	79.993	4,87
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	3.486	0,19	1.948	0,12
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	5.502	0,31	16.618	1,01
US3795772082 - ACCIONES GLOBUS MEDICAL INC	USD	0	0,00	5.205	0,32
US3802371076 - ACCIONES GODADDY INC	USD	0	0,00	721	0,04
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	32.629	1,81	5.282	0,32
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	12.567	0,70	12.861	0,78
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	1.132	0,06	5.775	0,35
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	5.331	0,30	6.519	0,40
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	24.236	1,35	6.376	0,39
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	2.260	0,13	1.277	0,08
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	28.617	1,59	8.340	0,51
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	7.585	0,42	0	0,00
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY I	USD	14.492	0,81	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	14.430	0,80	15.614	0,95
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	141.725	7,88	136.870	8,33
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	1.502	0,08	1.022	0,06
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	76.896	4,27	10.611	0,65
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	2.436	0,14	2.189	0,13
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	11.332	0,63	14.487	0,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US64125C1099 - ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENC	USD	0	0,00	10.609	0,65
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	172.302	9,58	151.016	9,19
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	11.313	0,63	14.647	0,89
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	12.550	0,70	13.528	0,82
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	9.962	0,55	3.688	0,22
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	7.262	0,40	6.544	0,40
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	0	0,00	7.545	0,46
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	2.743	0,15	7.471	0,45
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	3.239	0,18	4.866	0,30
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	0	0,00	5.545	0,34
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	5.209	0,29	2.821	0,17
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	973	0,05	970	0,06
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	14.814	0,82	5.423	0,33
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	6.063	0,34	0	0,00
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	6.356	0,35	3.441	0,21
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	0	0,00	852	0,05
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	0	0,00	12.099	0,74
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	16.327	0,91	16.248	0,99
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	9.230	0,51	0	0,00
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	703	0,04	1.200	0,07
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	0	0,00	439	0,03
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM COMMUNICATIONS	USD	0	0,00	313	0,02
TOTAL RV COTIZADA		1.550.173	86,17	1.329.182	80,91
TOTAL RENTA VARIABLE		1.550.173	86,17	1.329.182	80,91
LU1829221024 - ETF AMUNDI CORE NASDAQ-1	EUR	72.231	4,01	49.984	3,04
TOTAL IIC		72.231	4,01	49.984	3,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.716.210	95,39	1.597.670	97,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.721.160	95,67	1.602.863	97,56

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)