

## BBVA MEGATENDENCIA PLANETA TIERRA ISR, FI

Nº Registro CNMV: 4235

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2025

**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.  
**Rating Depositario:** A-

**Grupo Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.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.900108598

### 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 con objetivo de inversión sostenible (art. 9 SFDR) que invierte más del 80% en activos alineados con los ODS de la ONU y con impacto social o medioambiental. Se enfoca en temáticas como economía circular, transición energética y agricultura sostenible, y puede alcanzar hasta un 100% de exposición a 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 | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,01           | 0,00             | 0,01 | 0,09 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,06           | 3,04             | 2,06 | 3,41 |

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       | 2.806.283,39          | 3.309.706,35     | 2.297            | 2.628            | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 30 EUR           | NO                    |
| CLASE CARTERA | 0,00                  | 0,00             | 0                | 0                | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 10 EUR           | NO                    |

Patrimonio (en miles)

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A       | EUR    | 21.422               | 24.994         | 38.961         | 62.338         |
| CLASE CARTERA | EUR    | 0                    | 0              | 0              | 0              |

Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A       | EUR    | 7,6334               | 7,5518         | 7,3815         | 7,2895         |
| CLASE CARTERA | EUR    | 0,0000               | 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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|----------------------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|                      |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>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<br>CARTER<br>A | 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 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 1,08           | 2,11            | -1,01  | -4,73  | 1,39   | 2,31  | 1,26 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -4,60            | 04-04-2025 | -4,60      | 04-04-2025 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 3,06             | 09-04-2025 | 3,06       | 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 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023  | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 16,47          | 19,05           | 13,57  | 10,65  | 15,55  | 11,88 | 12,54 |         |         |
| Ibex-35                                  | 1,21           | 1,44            | 0,90   | 0,80   | 0,85   | 13,28 | 13,98 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,03           | 0,03            | 0,03   | 0,04   | 0,05   | 0,63  | 1,06  |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | -0,82          | -0,82           | -0,98  | -1,13  | -1,19  | -1,13 | -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.

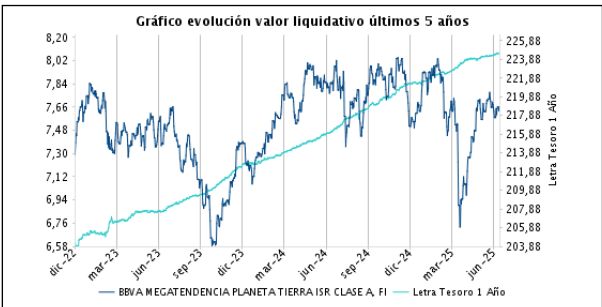
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,95           | 0,48            | 0,47   | 0,48   | 0,48   | 1,92  | 1,91 | 1,90 | 1,71 |

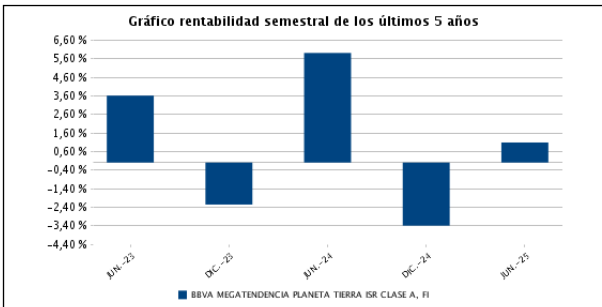
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,00           | 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 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023  | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 0,00           | 0,00            | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |         |         |
| Ibex-35                                  | 1,21           | 1,44            | 0,90   | 0,80   | 0,85   | 13,28 | 13,98 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,03           | 0,03            | 0,03   | 0,04   | 0,05   | 0,63  | 1,06  |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,00           | 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 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,00           | 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                                            | 10.532.077                              | 220.412           | 1,41                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 1.667.901                               | 55.620            | 1,75                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 191.350                                 | 5.467             | 2,18                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 1.552.369                               | 53.961            | 0,99                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 1.321.812                               | 45.735            | 2,84                           |
| Renta Variable Euro                                        | 103.865                                 | 7.114             | 18,38                          |
| Renta Variable Internacional                               | 7.058.910                               | 323.241           | -0,95                          |
| 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                                           | 74.068                                  | 4.332             | 1,34                           |
| Global                                                     | 21.054.285                              | 702.432           | 0,65                           |
| 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                              | 8.874.028                               | 219.517           | 1,06                           |
| IIC que Replica un Índice                                | 2.221.581                               | 81.175            | 5,27                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Total fondos                                             | 54.652.244                              | 1.719.006         | 0,98                           |

\*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                 | 20.600             | 96,16              | 24.552               | 98,23              |
| * Cartera interior                          | 447                | 2,09               | 463                  | 1,85               |
| * Cartera exterior                          | 20.153             | 94,08              | 24.089               | 96,38              |
| * 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)                    | 408                | 1,90               | 325                  | 1,30               |
| (+/-) RESTO                                 | 414                | 1,93               | 117                  | 0,47               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 21.422             | 100,00 %           | 24.994               | 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)   | 24.994                       | 30.900                         | 24.994                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -16,32                       | -17,61                         | -16,32                    | 24,20                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,01                         | -3,07                          | 1,01                      | -127,07                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 2,03                         | -2,08                          | 2,03                      | -179,73                                   |
| + Intereses                                      | 0,03                         | 0,05                           | 0,03                      | -41,00                                    |
| + Dividendos                                     | 1,14                         | 0,71                           | 1,14                      | 31,89                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,87                         | -2,85                          | 0,87                      | -125,04                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,02                         | 0,01                           | 0,02                      | 233,73                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | -0,03                        | 0,00                           | -0,03                     | -1.168,91                                 |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 6,45                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -1,02                        | -0,99                          | -1,02                     | -15,39                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,87                        | -0,88                          | -0,87                     | 19,43                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,06                          | -0,05                     | 19,43                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | 40,85                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | -63,68                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,07                        | -0,02                          | -0,07                     | -202,46                                   |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 82,46                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |

|                                              | % sobre patrimonio medio        |                                   |                              | % variación<br>respecto fin<br>periodo anterior |
|----------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------|
|                                              | Variación del<br>período actual | Variación del<br>período anterior | Variación<br>acumulada anual |                                                 |
| + Comisiones retrocedidas                    | 0,00                            | 0,00                              | 0,00                         | 0,00                                            |
| + Otros ingresos                             | 0,00                            | 0,00                              | 0,00                         | 82,46                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 21.422                          | 24.994                            | 21.422                       |                                                 |

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

### 3. Inversiones financieras

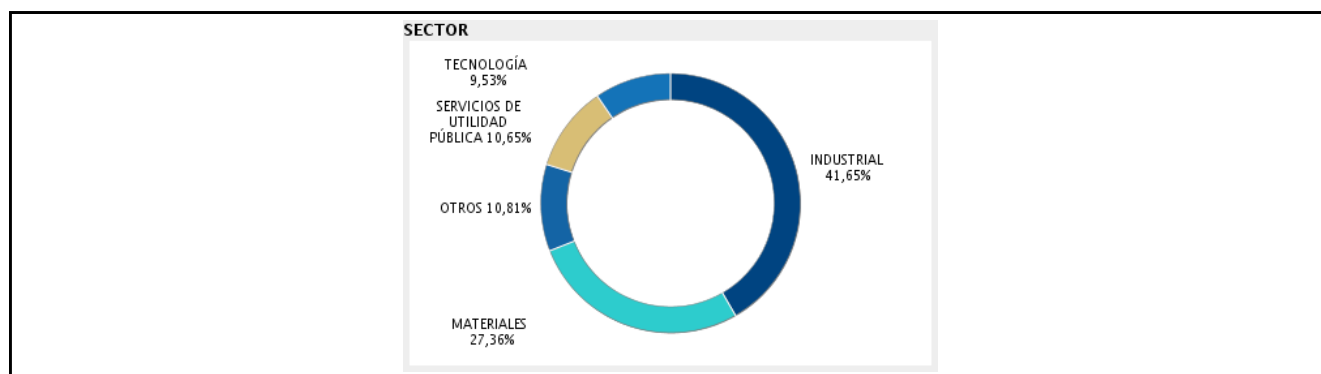
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 446              | 2,08  | 463              | 1,85  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 446              | 2,08  | 463              | 1,85  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 446              | 2,08  | 463              | 1,85  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 20.154           | 94,07 | 24.087           | 96,34 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 20.154           | 94,07 | 24.087           | 96,34 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 20.154           | 94,07 | 24.087           | 96,34 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 20.600           | 96,15 | 24.550           | 98,19 |

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 |
|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                                   | 0                            |                          |
| Tipo de cambio/divisa           | FORDWARD DIVISA<br>EUR/HKD FISICA | 1                            | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                   | 1                            |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                   | 1                            |                          |

### 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

Con fecha 19/05/2025 se inscribe en CNMV folleto actualizado del fondo al objeto de cumplir con las directrices de "naming" ESG de ESMA. Se incorporan en el folleto la frase "Las inversiones sostenibles constituirán más del 80% del patrimonio del fondo" y se modifica del 75% al 80% con la siguiente frase: "Invierte mínimo el 80% de exposición total en renta variable";

BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC comunica como hecho relevante de fecha 16/06/2025 que desde el 1 de junio de 2025 deja de publicarse en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid el valor liquidativo del fondo publicándose exclusivamente en la página web de la entidad gestora.

## 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.

La renta variable inició el semestre con una perspectiva favorable, escenario que fue alterado el 2 de abril tras el anuncio por parte de EE.UU. de la imposición de aranceles. Esto desencadenó una elevada volatilidad, provocando una corrección superior al 10% en el índice S&P 500 en las dos jornadas siguientes. La posterior comunicación de una suspensión arancelaria recíproca por 90 días propició un repunte del S&P 500 superior al 9% en una única sesión.

El índice global MSCI ACWI finalizó el semestre con un rendimiento del 9,1% en dólares. Los mercados desarrollados registraron un avance del 8,6%, mientras que los mercados emergentes experimentaron un notable impulso del 13,7%.

Las estimaciones de crecimiento de beneficios para el 2025 han sido revisadas a la baja, situándose en un 9,1% para EE.UU. (-3,7 p.p.) y un 3,1% para Europa (-6 p.p.). Para 2026, las proyecciones apuntan a un crecimiento del 13,8% y 11,2%, respectivamente.

Sectorialmente, en EE.UU. destacaron los avances en Industriales (+12%) y Telecomunicaciones (+10,6%), mientras que en Europa lideraron el sector Financiero (+18,8%) y Utilities (+17,4%). El sector de consumo discrecional registró el peor comportamiento en ambas geografías (-4,2% en EE.UU. y -8,2% en Europa).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre la visión de la casa se ha traducido en un posicionamiento neutral en bolsa.

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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la clase BBVA MEGATENDENCIA PLANETA TIERRA ISR CLASE A, FI ha disminuido un 14,29% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 12,60%. 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 1,08%.

El patrimonio de la clase BBVA MEGATENDENCIA PLANETA TIERRA ISR, CLASE CARTE ha aumentado un 100,00% en el periodo y el número de partícipes 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 2,06%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,01%.

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 0,98%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,95%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del primer semestre de 2025 hemos vendido la posición de Verallia tras una oferta por parte de uno de sus mayores accionistas, BWGI, para adquirir una participación adicional relevante.

Por otro lado, también hemos ido reduciendo entre 50 y 75 puntos básicos las posiciones de Schneider Electric, Agnico Eagle Mines, Waste Connections, Steel Dynamics, Republic Services, Waste Management y Linde. Esta reducción es consecuencia del buen comportamiento de todos estos valores durante el semestre y con él consolidamos parte de las subidas.

En cuanto al comportamiento de nuestras estrategias, podemos destacar la contribución positiva en el fondo de nuestra cesta de Transición Energética, dentro de la cual aportan más la subcesta de Energías Renovables y, por otro lado, la cesta de Economía Circular, donde aporta más la subcesta de Materiales Reciclables. Por el lado negativo, tenemos que las subcestas que peor se han comportado han sido Smart Materials, Recursos Forestales y Acuicultura, incluidas todas ellas en la cesta de Gestión de Recursos Naturales.

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.

Se ha recibido un total de 159 USD procedentes de las class action o demandas colectivas a las que se encontraba adherido el Fondo.

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.

Según se indica en su folleto informativo, el Fondo tiene como objetivo inversiones sostenibles (art. 9 Reglamento (UE) 2019/2088), invirtiendo en emisiones con impacto positivo social o medioambiental de acuerdo con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

Se adjuntará como anexo a las Cuentas Anuales información sobre los objetivos de inversión sostenible del Fondo.

## 3. EVOLUCIÓN 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 16,47%, 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 -0,82%

A lo largo del primer semestre de 2025 el fondo ha mantenido un tracking error expost de 9,53% 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.

El primer semestre ha estado marcado por políticas monetarias divergentes en un contexto de elevada volatilidad. La Reserva Federal de EE. UU. ha mantenido una postura de cautela, dejando los tipos de interés inalterados en el 4,5% ante la incertidumbre derivada de la política comercial. En contraste, el Banco Central Europeo ha continuado su ciclo de bajadas, situando la tasa de depósito en el 2,0%.

En el plano macroeconómico, el PIB de EE. UU. registró una contracción del 0,5% (tasa trimestral anualizada) en el 1T, con una previsión de crecimiento para el conjunto de 2025 cercana al 1,5%. La eurozona creció un 0,6% t/t en el 1T y proyecta un avance anual del 1,0%. Por su parte, se estima que el PIB de China crezca del 4,5% en 2025.

El euro experimentó una notable apreciación del 13,8% frente al dólar, hasta alcanzar una cotización de 1,1787. En renta fija, se observaron caídas significativas en las rentabilidades de los bonos estadounidenses y un estrechamiento de las primas de riesgo periféricas europeas. En materias primas, el precio del barril de Brent acumuló un descenso del 8,3%, cerrando en 67,96 dólares, mientras que el oro, actuando como activo refugio, repuntó un 25,9%.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor         | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|----------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                              |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA          | EUR    | 446              | 2,08 | 463              | 1,85 |
| TOTAL RV COTIZADA                            |        | 446              | 2,08 | 463              | 1,85 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                         |        | 446              | 2,08 | 463              | 1,85 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR       |        | 446              | 2,08 | 463              | 1,85 |
| CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG              | CHF    | 168              | 0,78 | 198              | 0,79 |
| CH0435377954 - ACCIONES SIG GROUP AG         | CHF    | 245              | 1,14 | 354              | 1,42 |
| DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE | EUR    | 198              | 0,92 | 204              | 0,82 |
| DK0010219153 - ACCIONES ROCKWOOL A/S         | DKK    | 0                | 0,00 | 165              | 0,66 |
| DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS            | DKK    | 295              | 1,38 | 417              | 1,67 |
| DK0060336014 - ACCIONES NOVONESIS NOVOZYMES  | DKK    | 241              | 1,13 | 257              | 1,03 |
| DK0063855168 - ACCIONES ROCKWOOL A/S         | DKK    | 161              | 0,75 | 0                | 0,00 |
| ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA    | EUR    | 206              | 0,96 | 257              | 1,03 |
| FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFROST P/F       | NOK    | 132              | 0,62 | 221              | 0,88 |
| FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA       | EUR    | 452              | 2,11 | 481              | 1,92 |
| FR0000120859 - ACCIONES IMERYS SA            | EUR    | 420              | 1,96 | 503              | 2,01 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S | EUR    | 689              | 3,22 | 873              | 3,49 |
| FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR    | 390              | 1,82 | 399              | 1,60 |
| FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA           | EUR    | 454              | 2,12 | 447              | 1,79 |
| FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA SA          | EUR    | 0                | 0,00 | 398              | 1,59 |
| GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC      | GBP    | 477              | 2,23 | 516              | 2,06 |
| GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC            | GBP    | 323              | 1,51 | 334              | 1,34 |
| GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC              | GBP    | 401              | 1,87 | 432              | 1,73 |
| GB0008220112 - ACCIONES DS SMITH PLC         | GBP    | 0                | 0,00 | 890              | 3,56 |
| GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI | USD    | 552              | 2,58 | 618              | 2,47 |
| GB00BJFFLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL  | GBP    | 83               | 0,39 | 119              | 0,48 |
| IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC            | EUR    | 601              | 2,81 | 723              | 2,89 |
| IE00BL509M33 - ACCIONES PENTAIR PLC          | USD    | 538              | 2,51 | 712              | 2,85 |
| IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA             | EUR    | 468              | 2,18 | 475              | 1,90 |
| JP3249600002 - ACCIONES KYOCERA CORP         | JPY    | 241              | 1,13 | 267              | 1,07 |
| JP3270000007 - ACCIONES KURITA WATER INDUSTR | JPY    | 395              | 1,84 | 463              | 1,85 |
| JP3695200000 - ACCIONES NGK INSULATORS LTD   | JPY    | 178              | 0,83 | 241              | 0,96 |
| KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS | HKD    | 64               | 0,30 | 109              | 0,44 |
| LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA            | EUR    | 176              | 0,82 | 157              | 0,63 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV      | EUR    | 293              | 1,37 | 348              | 1,39 |
| NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV    | EUR    | 214              | 1,00 | 247              | 0,99 |
| NO0010310956 - ACCIONES SALMAR ASA           | NOK    | 229              | 1,07 | 340              | 1,36 |
| NO0010715139 - ACCIONES SCATEC ASA           | NOK    | 201              | 0,94 | 206              | 0,82 |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-----------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                               |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SG  | EUR    | 60               | 0,28  | 72               | 0,29  |
| US0079731008 - ACCIONES ADVANCED ENERGY INDU  | USD    | 541              | 2,53  | 639              | 2,56  |
| US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN  | USD    | 488              | 2,28  | 585              | 2,34  |
| US0584981064 - ACCIONES BALL CORP             | USD    | 309              | 1,44  | 410              | 1,64  |
| US2017231034 - ACCIONES COMMERCIAL METALS CO  | USD    | 296              | 1,38  | 406              | 1,62  |
| US2193501051 - ACCIONES CORNING INC           | USD    | 404              | 1,89  | 493              | 1,97  |
| US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO            | USD    | 216              | 1,01  | 243              | 0,97  |
| US31488V1070 - ACCIONES FERGUSON ENTERPRISES  | GBP    | 443              | 2,07  | 477              | 1,91  |
| US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER   | USD    | 652              | 3,04  | 0                | 0,00  |
| US5355551061 - ACCIONES LINDSAY CORP          | USD    | 311              | 1,45  | 345              | 1,38  |
| US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE         | USD    | 262              | 1,22  | 238              | 0,95  |
| US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP          | USD    | 362              | 1,69  | 312              | 1,25  |
| US6833441057 - ACCIONES ONTO INNOVATION INC   | USD    | 258              | 1,20  | 576              | 2,30  |
| US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN  | USD    | 641              | 2,99  | 707              | 2,83  |
| US8336351056 - ADR SOCIEDAD QUIMICA Y M       | USD    | 79               | 0,37  | 110              | 0,44  |
| US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDGE TECHNOLOGI  | USD    | 24               | 0,11  | 22               | 0,09  |
| US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS INC    | USD    | 603              | 2,81  | 726              | 2,90  |
| US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC          | USD    | 467              | 2,18  | 598              | 2,39  |
| US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC  | USD    | 590              | 2,75  | 703              | 2,81  |
| US9427491025 - ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO  | USD    | 455              | 2,12  | 508              | 2,03  |
| BE0165385973 - ACCIONES IMELEXIS NV           | EUR    | 260              | 1,21  | 242              | 0,97  |
| CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES L  | CAD    | 923              | 4,31  | 819              | 3,28  |
| CA09950M3003 - ACCIONES BORALEX INC           | CAD    | 272              | 1,27  | 316              | 1,26  |
| CA1375761048 - ACCIONES CANFOR CORP           | CAD    | 159              | 0,74  | 219              | 0,88  |
| CA6665111002 - ACCIONES NORTHLAND POWER INC   | CAD    | 162              | 0,76  | 173              | 0,69  |
| CA94106B1013 - ACCIONES WASTE CONNECTIONS IN  | USD    | 562              | 2,62  | 698              | 2,79  |
| CA9528451052 - ACCIONES WEST FRASER TIMBER C  | CAD    | 229              | 1,07  | 366              | 1,46  |
| CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG            | CHF    | 283              | 1,32  | 276              | 1,10  |
| AU000000CWY3 - ACCIONES CLEANAWAY WASTE MANA  | AUD    | 358              | 1,67  | 437              | 1,75  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | 20.154           | 94,07 | 24.087           | 96,34 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | 20.154           | 94,07 | 24.087           | 96,34 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | 20.154           | 94,07 | 24.087           | 96,34 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | 20.600           | 96,15 | 24.550           | 98,19 |

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