

**BBVA MEGATENDENCIA TECNOLOGÍA, FI**

Nº Registro CNMV: 1189

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.  
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](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: 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 | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,04           | 0,00             | 0,04 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,30           | 0,00             | 2,30 | 0,00 |

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       | 32.958.261,34         | 35.341.782,44    | 72.109           | 72.019           | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 600 EUR          | NO                    |
| CLASE CARTERA | 23.920,96             | 29.867,66        | 27               | 23               | 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    | 1.469.557            | 1.681.927      | 1.187.949      | 821.667        |
| CLASE CARTERA | EUR    | 1.091                | 1.442          |                |                |

Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE         | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A       | EUR    | 44,5884              | 47,5903        | 37,2699        | 27,6118        |
| CLASE CARTERA | EUR    | 45,6067              | 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.<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          | 1,12                    | 0,00         | 1,12  | 1,12         | 0,00         | 1,12  | patrimonio         | 0,05                       | 0,05      | Patrimonio         |
| CLASE<br>CARTER<br>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 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |        |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023  | 2022   | 2020  |
| Rentabilidad IIC               | -6,31          | 6,52            | -12,04 | 9,65   | -2,94  | 27,69 | 34,98 | -25,05 | 28,29 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -6,32            | 03-04-2025 | -6,32      | 03-04-2025 | -4,35          | 16-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 9,43             | 09-04-2025 | 9,43       | 09-04-2025 | 4,74           | 10-11-2022 |

(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  | 2022  | 2020  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 27,87          | 33,81           | 19,75  | 16,04  | 20,21  | 16,08 | 14,60 | 24,33 | 35,59 |
| Ibex-35                                  | 1,21           | 1,44            | 0,90   | 0,80   | 0,85   | 13,28 | 13,98 | 1,21  | 34,44 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,03           | 0,03            | 0,03   | 0,04   | 0,05   | 0,63  | 1,06  | 0,21  | 0,53  |
| BENCHMARK                                | 32,53          | 38,87           | 23,89  | 17,87  | 24,04  | 19,18 | 17,06 | 27,75 | 35,59 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | -1,71          | -1,71           | -1,72  | -1,18  | -2,04  | -1,18 | -0,95 | -1,67 | -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.

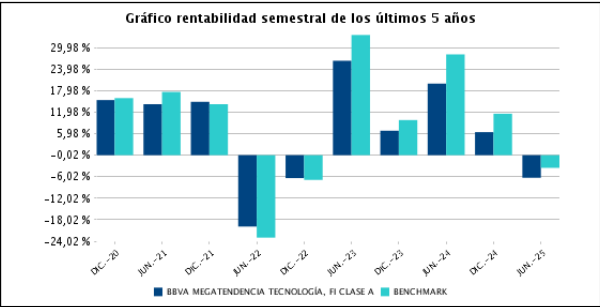
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,19           | 0,60            | 0,59   | 0,60   | 0,60   | 2,39  | 2,39 | 2,40 | 2,53 |

(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 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -5,55          | 6,95            | -11,68 | 10,12  | -2,52  |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -6,32            | 03-04-2025 | -6,32      | 03-04-2025 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 9,44             | 09-04-2025 | 9,44       | 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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 27,87          | 33,81           | 19,71  | 15,96  | 20,11  |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 1,21           | 1,44            | 0,90   | 0,80   | 0,85   |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,03           | 0,03            | 0,03   | 0,04   | 0,05   |         |         |         |         |
| BENCHMARK                                | 32,53          | 38,87           | 23,89  | 17,87  | 24,04  |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | -1,70          | -1,70           | -1,71  | -1,17  | -2,02  |         |         |         |         |

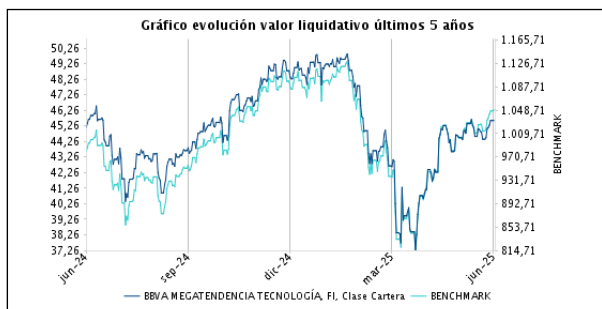
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

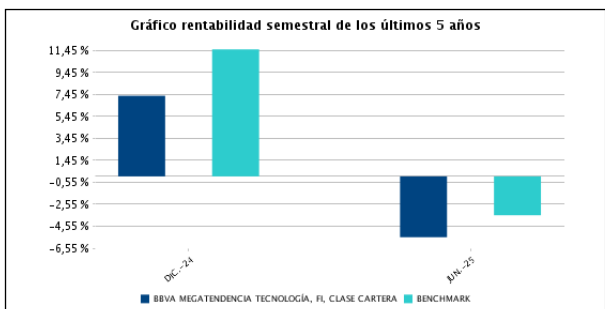
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                             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

| 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                 | 1.367.748          | 93,00              | 1.573.521            | 93,47              |
| * Cartera interior                          | 28.196             | 1,92               | 217.437              | 12,92              |
| * Cartera exterior                          | 1.339.424          | 91,08              | 1.355.090            | 80,50              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 128                | 0,01               | 994                  | 0,06               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 73.511             | 5,00               | 81.594               | 4,85               |
| (+/-) RESTO                                 | 29.389             | 2,00               | 28.253               | 1,68               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 1.470.648          | 100,00 %           | 1.683.369            | 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)   | 1.683.369                    | 1.560.772                      | 1.683.369                 |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -6,32                        | 1,55                           | -6,32                     | -499,11                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -7,61                        | 6,31                           | -7,61                     | -218,09                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -6,39                        | 7,67                           | -6,39                     | -181,56                                   |
| + Intereses                                      | 0,31                         | 0,47                           | 0,31                      | -34,74                                    |
| + Dividendos                                     | 0,32                         | 0,23                           | 0,32                      | 40,82                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -244,38                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -4,99                        | 5,22                           | -4,99                     | -193,49                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -1,75                        | 1,69                           | -1,75                     | -201,50                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | -0,28                        | 0,06                           | -0,28                     | -579,52                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 495,95                                    |
| (-) Gastos repercutidos                          | -1,22                        | -1,36                          | -1,22                     | -11,27                                    |
| - Comisión de gestión                            | -1,11                        | -1,13                          | -1,11                     | 3,50                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,06                          | -0,05                     | 3,50                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | -8,52                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 12,11                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,04                        | -0,15                          | -0,04                     | 74,15                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 49,82                                     |
| + 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                      | 49,82                                     |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 1.470.648                    | 1.683.369                      | 1.470.648                 |                                           |

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



### 3. Inversiones financieras

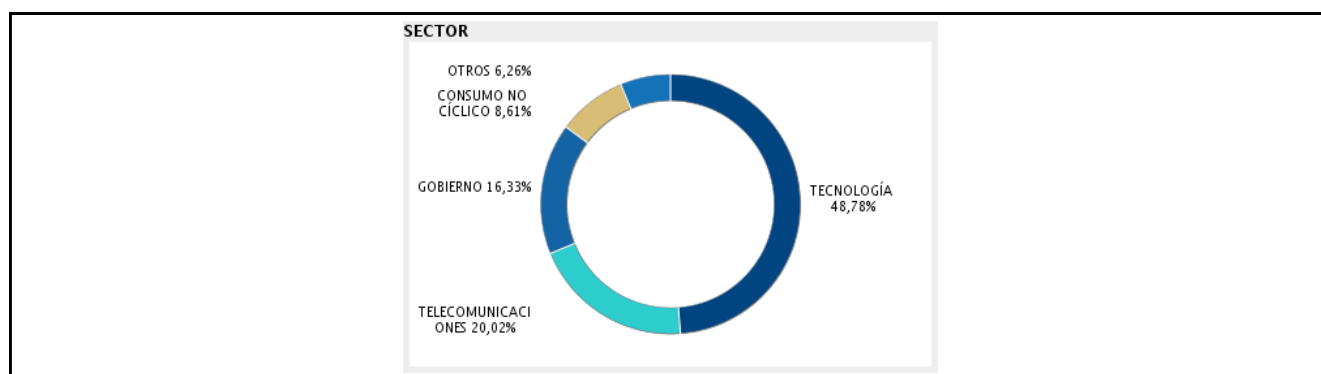
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 20.726           | 1,41  | 210.685          | 12,52 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 20.726           | 1,41  | 210.685          | 12,52 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 7.461            | 0,51  | 6.752            | 0,40  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 7.461            | 0,51  | 6.752            | 0,40  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 28.187           | 1,92  | 217.437          | 12,92 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 202.442          | 13,77 | 138.938          | 8,25  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 202.442          | 13,77 | 138.938          | 8,25  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 1.136.981        | 77,33 | 1.216.153        | 72,21 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 1.136.981        | 77,33 | 1.216.153        | 72,21 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.339.423        | 91,10 | 1.355.091        | 80,46 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 1.367.610        | 93,02 | 1.572.528        | 93,38 |

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                            |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                                   | 1                            |                          |
| Índice de renta variable        | FUTURO NASDAQ Q 100 STOCK INDX 20 | 260.240                      | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                   | 260240                       |                          |
| Tipo de cambio/divisa           | FUTURO EUR-USD X-RATE 125000      | 230.880                      | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                   | 230880                       |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                   | 491120                       |                          |

### 4. Hechos relevantes

|                                                    | SI | NO |
|----------------------------------------------------|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos         |    | X  |

|                                                           | SI | NO |
|-----------------------------------------------------------|----|----|
| 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

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 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 disminuido un 12,63% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 0,12%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,19%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -6,31%.

El patrimonio de la clase BBVA MEGATENDENCIA TECNOLOGÍA, FI, Clase Cartera ha disminuido un 24,35% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 17,39%. 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 2,30%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,04%.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -5,55%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior 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% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -3,54%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo retrocede 5.42% frente a una caída del 3.54% del benchmark. 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 Microsoft, Nvidia y Broadcom. Las que más han lastrado el comportamiento del fondo Apple, Alphabet y Amazon.

Los movimientos más relevantes han sido la compra de Palantir, Sopra y Astrazeneca. Y los incrementos de exposición de Meta, Microsoft, Apple, Cap Gemini, Alphabet y Sap. Liquidamos exposición a STM, Smith & Nephew y Helios Towers. Entre los movimientos de reducción de exposición tenemos: Nvidia, SS&C Technologies, Automatic Data Processing, Fiserv, Paypal y Elekta.

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 0,98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 39,59%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 75.852 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 27,87% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 32,53%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,71%

La volatilidad de la clase BBVA MEGATENDENCIA TECNOLOGÍA, FI, Clase Cartera ha sido del 27,87% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 32,53%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,70%.

A lo largo del primer semestre de 2025 el fondo ha mantenido un tracking error expost de 5,67% 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 | %     |
| ES0L02509054 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02      | EUR    | 0                | 0,00  | 210.685          | 12,52 |
| ES0000012775 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2025-07-01      | EUR    | 20.726           | 1,41  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS                     |        | 20.726           | 1,41  | 210.685          | 12,52 |
| TOTAL RENTA FIJA                                          |        | 20.726           | 1,41  | 210.685          | 12,52 |
| ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA                | EUR    | 6.299            | 0,43  | 5.673            | 0,34  |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA               | EUR    | 1.162            | 0,08  | 1.079            | 0,06  |
| TOTAL RV COTIZADA                                         |        | 7.461            | 0,51  | 6.752            | 0,40  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                                      |        | 7.461            | 0,51  | 6.752            | 0,40  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR                    |        | 28.187           | 1,92  | 217.437          | 12,92 |
| BE0312802748 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 1,982 2025-09-11 | EUR    | 79.664           | 5,42  | 0                | 0,00  |
| FR0128537174 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 3,264 2025-01-08    | EUR    | 0                | 0,00  | 138.938          | 8,25  |
| FR0128983923 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,009 2025-09-03    | EUR    | 122.778          | 8,35  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año               |        | 202.442          | 13,77 | 138.938          | 8,25  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                                 |        | 202.442          | 13,77 | 138.938          | 8,25  |
| TOTAL RENTA FIJA                                          |        | 202.442          | 13,77 | 138.938          | 8,25  |

| Descripción de la inversión y emisor         | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|----------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                              |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP          | USD    | 16.528           | 1,12 | 13.950           | 0,83 |
| US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE | USD    | 6.877            | 0,47 | 0                | 0,00 |
| US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I | USD    | 4.122            | 0,28 | 4.059            | 0,24 |
| US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC          | USD    | 1.580            | 0,11 | 1.686            | 0,10 |
| US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC  | USD    | 0                | 0,00 | 3.546            | 0,21 |
| US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC         | USD    | 6.129            | 0,42 | 6.547            | 0,39 |
| US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT | USD    | 5.163            | 0,35 | 7.757            | 0,46 |
| US78467J1007 - ACCIONES SS&C TECHNOLOGIES HO | USD    | 0                | 0,00 | 9.656            | 0,57 |
| US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC       | USD    | 7.737            | 0,53 | 10.504           | 0,62 |
| US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC       | USD    | 6.570            | 0,45 | 7.502            | 0,45 |
| US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS I | USD    | 0                | 0,00 | 563              | 0,03 |
| US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP         | USD    | 6.279            | 0,43 | 6.328            | 0,38 |
| US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC         | USD    | 2.593            | 0,18 | 2.719            | 0,16 |
| US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE | USD    | 925              | 0,06 | 777              | 0,05 |
| US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN | USD    | 6.529            | 0,44 | 6.530            | 0,39 |
| US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC    | USD    | 4.465            | 0,30 | 3.610            | 0,21 |
| US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC         | USD    | 1.019            | 0,07 | 808              | 0,05 |
| US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA | USD    | 11.952           | 0,81 | 11.972           | 0,71 |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA INC             | USD    | 29.252           | 1,99 | 28.834           | 1,71 |
| US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC          | USD    | 1.349            | 0,09 | 1.607            | 0,10 |
| US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C | USD    | 561              | 0,04 | 778              | 0,05 |
| US98980L1017 - ACCIONES ZOOM COMMUNICATIONS  | USD    | 285              | 0,02 | 330              | 0,02 |
| CA12532H1047 - ACCIONES CGI INC              | CAD    | 845              | 0,06 | 974              | 0,06 |
| CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA | CAD    | 2.470            | 0,17 | 2.304            | 0,14 |
| CA55027C1068 - ACCIONES LUMINE GROUP INC     | CAD    | 0                | 0,00 | 64               | 0,00 |
| CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG       | CHF    | 10.012           | 0,68 | 9.193            | 0,55 |
| DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE | EUR    | 9.584            | 0,65 | 8.105            | 0,48 |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP SE               | EUR    | 45.465           | 3,09 | 40.478           | 2,40 |
| DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS | EUR    | 12.782           | 0,87 | 13.527           | 0,80 |
| FR0000050809 - ACCIONES SOPRA STERIA GROUP   | EUR    | 2.582            | 0,18 | 0                | 0,00 |
| SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET  | SEK    | 823              | 0,06 | 867              | 0,05 |
| SE0000163628 - ACCIONES ELEKTA AB            | SEK    | 0                | 0,00 | 3.235            | 0,19 |
| SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB           | SEK    | 645              | 0,04 | 679              | 0,04 |
| US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES  | USD    | 6.769            | 0,46 | 6.233            | 0,37 |
| US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC            | USD    | 6.280            | 0,43 | 7.993            | 0,47 |
| US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC | USD    | 7.637            | 0,52 | 7.199            | 0,43 |
| US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES  | USD    | 435              | 0,03 | 578              | 0,03 |
| US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC         | USD    | 66.161           | 4,50 | 78.653           | 4,67 |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC         | USD    | 64.984           | 4,42 | 77.297           | 4,59 |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC       | USD    | 29.119           | 1,98 | 32.245           | 1,92 |
| US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC            | USD    | 8.787            | 0,60 | 9.083            | 0,54 |
| US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP        | USD    | 3.965            | 0,27 | 3.088            | 0,18 |
| US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC   | USD    | 4.311            | 0,29 | 4.261            | 0,25 |
| US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC            | USD    | 1.016            | 0,07 | 1.081            | 0,06 |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE INC            | USD    | 106.131          | 7,22 | 143.446          | 8,52 |
| US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN | USD    | 5.660            | 0,38 | 5.568            | 0,33 |
| US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC         | USD    | 2.293            | 0,16 | 2.425            | 0,14 |
| US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE | USD    | 0                | 0,00 | 4.712            | 0,28 |
| US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC           | USD    | 6.669            | 0,45 | 8.992            | 0,53 |
| US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL | USD    | 0                | 0,00 | 968              | 0,06 |
| US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC         | USD    | 37.072           | 2,52 | 34.527           | 2,05 |
| US12514G1085 - ACCIONES CDW CORP/DE          | USD    | 858              | 0,06 | 926              | 0,06 |
| US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE | USD    | 2.907            | 0,20 | 3.139            | 0,19 |
| US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE | USD    | 9.907            | 0,67 | 9.360            | 0,56 |
| US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY | USD    | 1.441            | 0,10 | 1.573            | 0,09 |
| US2193501051 - ACCIONES CORNING INC          | USD    | 1.352            | 0,09 | 1.353            | 0,08 |
| US2199481068 - ACCIONES CORPAY INC           | USD    | 0                | 0,00 | 1.077            | 0,06 |
| US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC         | USD    | 2.610            | 0,18 | 2.582            | 0,15 |
| US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC  | USD    | 15.101           | 1,03 | 13.932           | 0,83 |
| US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC  | USD    | 0                | 0,00 | 1.252            | 0,07 |
| US3795772082 - ACCIONES GLOBUS MEDICAL INC   | USD    | 3.540            | 0,24 | 5.493            | 0,33 |
| US3802371076 - ACCIONES GODADDY INC          | USD    | 1.052            | 0,07 | 1.277            | 0,08 |
| US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA | USD    | 0                | 0,00 | 501              | 0,03 |
| US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP           | USD    | 3.226            | 0,22 | 3.197            | 0,19 |
| US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE | USD    | 8.817            | 0,60 | 7.281            | 0,43 |
| US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC           | USD    | 6.908            | 0,47 | 6.104            | 0,36 |
| US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I | USD    | 6.292            | 0,43 | 6.692            | 0,40 |
| US4824801009 - ACCIONES KLA CORP             | USD    | 4.728            | 0,32 | 3.683            | 0,22 |
| US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE | USD    | 1.036            | 0,07 | 1.125            | 0,07 |
| US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP    | USD    | 4.771            | 0,32 | 3.920            | 0,23 |
| US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC  | USD    | 0                | 0,00 | 722              | 0,04 |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC       | USD    | 25.285           | 1,72 | 26.237           | 1,56 |
| US57667L1070 - ACCIONES IAC/INTERACTIVECORP  | USD    | 0                | 0,00 | 207              | 0,01 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP       | USD    | 141.616          | 9,63 | 132.888          | 7,89 |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|-----------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                               |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY  | USD    | 1.135            | 0,08         | 1.024            | 0,06         |
| US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN  | USD    | 4.610            | 0,31         | 3.486            | 0,21         |
| US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I  | USD    | 2.415            | 0,16         | 2.940            | 0,17         |
| US64125C1099 - ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENC  | USD    | 9.458            | 0,64         | 11.375           | 0,68         |
| US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP           | USD    | 128.697          | 8,75         | 144.154          | 8,56         |
| US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE    | USD    | 7.521            | 0,51         | 7.479            | 0,44         |
| US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES  | USD    | 4.562            | 0,31         | 4.781            | 0,28         |
| US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC   | USD    | 1.554            | 0,11         | 1.577            | 0,09         |
| US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC    | USD    | 75.084           | 5,11         | 56.963           | 3,38         |
| US3377381088 - ACCIONES FISERV INC            | USD    | 0                | 0,00         | 4.426            | 0,26         |
| FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE          | EUR    | 10.269           | 0,70         | 7.737            | 0,46         |
| FR0014003T78 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE  | EUR    | 6.546            | 0,45         | 6.941            | 0,41         |
| GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC    | GBP    | 0                | 0,00         | 3.183            | 0,19         |
| GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC       | GBP    | 8.422            | 0,57         | 4.865            | 0,29         |
| GB00BGDT3G23 - ACCIONES RIGHTMOVE PLC         | GBP    | 5.332            | 0,36         | 4.377            | 0,26         |
| GB00BJVC708 - ACCIONES HELIOS TOWERS PLC      | GBP    | 0                | 0,00         | 4.169            | 0,25         |
| IE000IVNQZ81 - ACCIONES SITE CONNECTIVITY PLC | USD    | 1.898            | 0,13         | 1.781            | 0,11         |
| IE00B4BNMY34 - ACCIONES KDDI CORP             | USD    | 6.391            | 0,43         | 8.329            | 0,49         |
| IT0005090300 - ACCIONES INFRASTRUTTURA WIREL  | EUR    | 3.635            | 0,25         | 3.344            | 0,20         |
| JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP          | JPY    | 2.467            | 0,17         | 2.782            | 0,17         |
| JP3242800005 - ACCIONES CANON INC             | JPY    | 955              | 0,06         | 1.186            | 0,07         |
| JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP             | JPY    | 1.907            | 0,13         | 1.956            | 0,12         |
| JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD    | JPY    | 2.859            | 0,19         | 2.519            | 0,15         |
| JP3732000009 - ACCIONES SOFTBANK CORP         | JPY    | 1.001            | 0,07         | 901              | 0,05         |
| JP3735400008 - ACCIONES INTT INC              | JPY    | 1.163            | 0,08         | 1.205            | 0,07         |
| JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD       | JPY    | 3.727            | 0,25         | 2.514            | 0,15         |
| JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO  | JPY    | 794              | 0,05         | 844              | 0,05         |
| JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU LTD           | JPY    | 1.618            | 0,11         | 1.301            | 0,08         |
| JP3837800006 - ACCIONES HOYA CORP             | JPY    | 4.702            | 0,32         | 5.480            | 0,33         |
| JP3914400001 - ACCIONES MURATA MANUFACTURING  | JPY    | 855              | 0,06         | 1.026            | 0,06         |
| LU2290522684 - ACCIONES INPOST SA             | EUR    | 0                | 0,00         | 1.043            | 0,06         |
| NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N  | EUR    | 0                | 0,00         | 5.437            | 0,32         |
| NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N  | USD    | 2.052            | 0,14         | 2.162            | 0,13         |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV       | EUR    | 29.505           | 2,01         | 28.744           | 1,71         |
| NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV              | EUR    | 1.116            | 0,08         | 1.000            | 0,06         |
| NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU  | EUR    | 872              | 0,06         | 763              | 0,05         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | <b>1.136.981</b> | <b>77,33</b> | <b>1.216.153</b> | <b>72,21</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>1.136.981</b> | <b>77,33</b> | <b>1.216.153</b> | <b>72,21</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | <b>1.339.423</b> | <b>91,10</b> | <b>1.355.091</b> | <b>80,46</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | <b>1.367.610</b> | <b>93,02</b> | <b>1.572.528</b> | <b>93,38</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)

A 30 de junio el fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por importe de 20.725.983,81 euros, lo que supone un 1,41% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. Como garantía real se ha utilizado deuda soberana de gobiernos de la UE, denominada en euros, de vencimiento a menos de un año. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenido en cuenta separada. El rendimiento de este tipo de operación ha sido de 1.118,64 euros.