

## BBVA MEGATENDENCIA TECNOLOGÍA, FI

Nº Registro CNMV: 1189

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

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

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

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

### Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/10/1997

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Variable Internacional que invierte en valores emitidos por compañías de los sectores de Tecnología y Telecomunicaciones a lo largo de cualquier área geográfica. El Fondo tiene un alto porcentaje de activos denominados en divisas distintas del Euro.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,30	2,55	2,30	2,55

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	34.856.296,36	31.874.236,74	68.406	62.402	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
CLASE CARTERA	48.657,67		15		EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	1.558.584	1.187.949	821.667	1.309.675
CLASE CARTERA	EUR	2.189			

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	44,7146	37,2699	27,6118	36,8420
CLASE CARTERA	EUR	44,9811			

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA A	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Rentabilidad IIC</b>	19,98	8,47	10,61	8,54	-1,59	34,98	-25,05	31,25	42,91

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,01	19-04-2024	-2,01	19-04-2024	-4,35	16-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,48	26-04-2024	2,61	22-02-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	13,53	13,82	13,34	12,98	12,43	14,60	24,33	15,49	16,80
<b>Ibex-35</b>	0,81	0,89	0,73	0,75	0,76	13,98	1,21	16,37	12,48
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03	1,06	0,21	0,28	0,72
<b>B-C-FI-***TELECOM2-4114</b>	16,88	16,58	17,29	15,18	15,64	17,06	27,75	16,79	15,73
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	-1,31	-1,31	-0,87	-0,95	-1,10	-0,95	-1,67	-9,50	-8,92

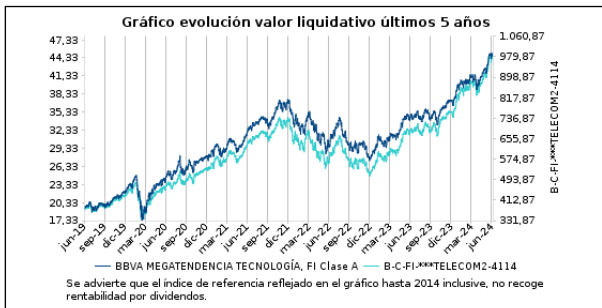
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

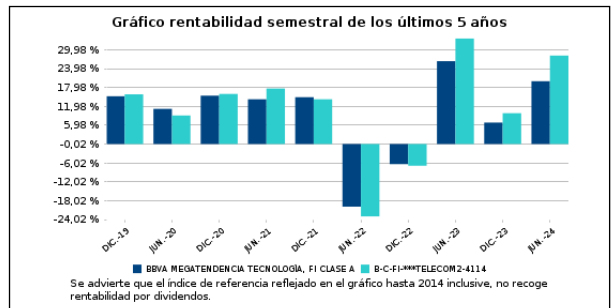
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,59	0,59	0,60	0,60	2,39	2,40	2,40	2,56

(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 2024	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	0,00	8,84							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,01	19-04-2024				
Rentabilidad máxima (%)	2,47	26-04-2024				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	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		13,73							
Ibex-35		0,89							
Letra Tesoro 1 año		0,03							
B-C-FI-***TELECOM2-4114		16,58							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		-1,30							

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,19	0,16						

(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

No disponible por insuficiencia de datos históricos
---

#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos
---

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.821.605	239.190	0,76
Renta Fija Internacional	1.614.101	52.064	-0,75
Renta Fija Mixta Euro	205.463	5.832	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	1.784.328	63.403	1,64
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.383.728	48.665	2,53
Renta Variable Euro	102.339	7.516	7,83
Renta Variable Internacional	6.735.899	312.147	10,83
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	85.727	4.795	2,30
Global	20.954.295	689.452	3,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.157.407	143.817	1,49
IIC que Replica un Índice	2.456.180	50.244	14,43

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	210.747	7.813	1,47
Total fondos	51.511.818	1.624.938	4,12

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.365.162	87,47	930.837	78,36
* Cartera interior	124.630	7,99	28.619	2,41
* Cartera exterior	1.240.489	79,48	902.214	75,95
* Intereses de la cartera de inversión	43	0,00	4	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	173.544	11,12	236.916	19,94
(+/-) RESTO	22.067	1,41	20.196	1,70
TOTAL PATRIMONIO	1.560.772	100,00 %	1.187.949	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)	1.187.949	1.088.589	1.187.949	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,11	2,11	9,11	429,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	18,11	6,81	18,11	227,22
(+) Rendimientos de gestión	19,40	8,07	19,40	195,37
+ Intereses	0,50	0,41	0,50	48,82
+ Dividendos	0,34	0,32	0,34	30,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-76,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,22	5,99	15,22	212,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,30	1,38	3,30	193,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	-0,03	0,04	-296,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	68.264,31
(-) Gastos repercutidos	-1,29	-1,26	-1,29	24,60
- Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	-21,10
- Comisión de depositario	-0,05	-0,06	-0,05	-21,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	-31,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-21,00
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,06	-0,10	-88,07
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	145,89
+ 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	145,89
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.560.772	1.187.949	1.560.772	

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



### 3. Inversiones financieras

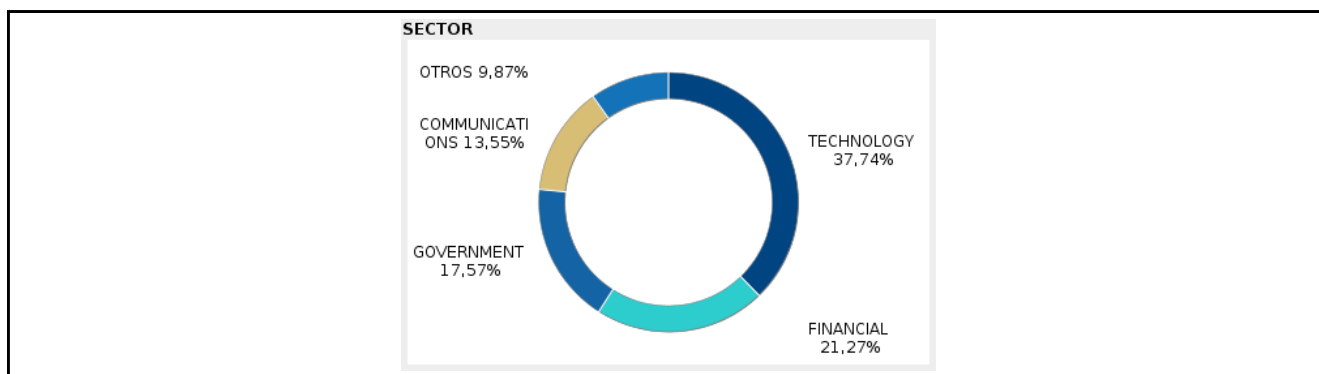
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	118.000	7,56	20.210	1,70
TOTAL RENTA FIJA	118.000	7,56	20.210	1,70
TOTAL RV COTIZADA	6.630	0,42	8.410	0,71
TOTAL RENTA VARIABLE	6.630	0,42	8.410	0,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	124.630	7,98	28.620	2,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	117.818	7,55	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	117.818	7,55	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.122.648	71,90	902.214	75,94
TOTAL RENTA VARIABLE	1.122.648	71,90	902.214	75,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.240.466	79,45	902.214	75,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.365.096	87,43	930.834	78,35

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	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FRENCH REPUBLIC 2024-07-17 FÍSICA	75.877	Inversión
Total subyacente renta fija		75877	
Índice de renta variable	FUTURO NASDAQ 100 STOCK INDEX 20	337.518	Inversión
Total subyacente renta variable		337518	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	272.443	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		272443	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		685838	

#### 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

Al objeto de recuperar ciertas retenciones sobre dividendos soportadas por el fondo como consecuencia de la inversión en sociedades domiciliadas en otros Estados Miembros de la Unión Europea, la Gestora ha llevado a cabo los trámites administrativos y/o judiciales necesarios, habiendo recibido de las autoridades fiscales de Finlandia un importe de 37.823,70 euros en el mes de enero y junio en concepto de principal e intereses y neto de gastos incurridos en el proceso, tras la resolución a las reclamaciones realizadas por el trato discriminatorio en la retención sufrida por dividendos recibidos en los años 2016, 2018 y 2019 de entidades domiciliadas en ese país.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

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

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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

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

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

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

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

#### c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de la clase BBVA MEGATENDENCIA TECNOLOGÍA, FI Clase A ha aumentado un 31,20% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 9,62%. 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 19,98%.

El patrimonio de la clase BBVA MEGATENDENCIA TECNOLOGÍA, FI, Clase Cartera ha aumentado un 100,00% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 100,00%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,37%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,30%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el 4,12%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 10,83% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 28,13%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del primer semestre de 2024 hemos desinvertido y cerrado completamente la posición en varias compañías que tenían poco peso en el fondo, con el objetivo de concentrar algo más nuestras ideas y mantener un mejor control sobre la cartera. Las posiciones con un peso pequeño que han sido cerradas son Comcast, Verizon, AT&T, GN Store Nord, Dormakaba, Duetsche Telekom, T-Mobile, HP, Fidelity National Info, Orange, Vodafone, Telefónica, Hewlett Packard Enterprise, Warner Bros Discovery, Rogers Communications, Tyler Technologies y Western Digital.

Por otro lado, financiado por las anteriores salidas, hemos iniciado posición en la compañía de comunicación digital y redes sociales Meta (1,95%) y también en la compañía británica Rightmove (0,25%), portal inmobiliario digital líder en el Reino Unido.

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

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican derechos de Renta Variable por un importe de 1.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 75.877.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 337.518.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 272.443.000 €.

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 37,22%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 74073,39 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.

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. EVOLUCION 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 13,53% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 16,88%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,31%

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,30%

A lo largo del primer semestre de 2024 el fondo ha mantenido un tracking error expost de 4,48% sobre su índice de referencia.5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

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

No aplica

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

No aplica

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

No hay compartimentos de propósito especial

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

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

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

El PIB de EE.UU. del 1T se saldó con un crecimiento del 1,4% en tasa trimestral anualizada. De cara al 2T, la evolución de los indicadores de actividad real, así como las últimas lecturas de los indicadores PMI de junio, sugieren que la economía podría crecer a tasas del 2%, cerrando el año 2024 con un crecimiento cercano al 2,0%. La eurozona, por su parte, registró un crecimiento del 0,3% t/t en el 1T, lastrado principalmente por el comportamiento de Alemania. Para el conjunto del año contemplamos una recuperación de la demanda interna, en la medida que los nuevos acuerdos salariales y la disminución en la inflación permitan a los consumidores recuperar poder adquisitivo. Sin embargo, el crecimiento seguirá siendo débil, del orden del 0,8%. Por el lado de los precios, la inflación de mayo en EE.UU. fue del 3,3% y la subyacente del 3,4%, mientras que en la eurozona la general cerró el semestre en el 2,6% y la subyacente en el 2,9%. En China, los indicadores relativos a la demanda interna del mes de mayo muestran señales mixtas, con la producción industrial comportándose peor que las ventas minoristas. Además, el precio de la vivienda de obra nueva ha experimentado su mayor caída (-3,9% a/a) desde 2015. Para el conjunto de 2024, el PIB podría crecer en línea con el objetivo del gobierno (5,0%).

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

El primer semestre del año ha estado caracterizado por la resiliencia de la economía estadounidense, aumentando la probabilidad de un aterrizaje suave, pero también ha venido aparejado de una inflación más pegajosa de lo esperado, sobre todo en el sector servicios. En este contexto, la Fed ha ido endureciendo su discurso a lo largo del semestre, hasta pronosticar solo una bajada de 25pb para este año. Así pues, el 1S termina con fuertes subidas de las bolsas desarrolladas, impulsadas por el buen desempeño del sector tecnológico, estrechamiento de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y repunte de la rentabilidad de la deuda pública de más calidad (peor comportamiento relativo en el semestre). En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica se han visto afectadas por

la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas en Francia, mientras que el euro se deprecia con fuerza frente al dólar un 3,0% hasta 1,0713, posiblemente influido por un aumento en el diferencial de tipos y la incertidumbre política. En cuanto a las materias primas, destaca la subida del precio del crudo (11,7% el Brent a 86,69\$/b) y la subida del precio del oro (12,8%).

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000011868 - REPO KINGDOM OF SPAIN 3,65 2024-07-01	EUR	118.000	7,56	0	0,00
ES00000120D1 - REPO KINGDOM OF SPAIN 3,67 2024-01-02	EUR	0	0,00	20.210	1,70
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		118.000	7,56	20.210	1,70
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		118.000	7,56	20.210	1,70
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	5.647	0,36	6.631	0,56
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	983	0,06	1.026	0,09
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	753	0,06
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		6.630	0,42	8.410	0,71
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		6.630	0,42	8.410	0,71
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		124.630	7,98	28.620	2,41
FR0128379395 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 3,766 2024-07-17	EUR	117.818	7,55	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		117.818	7,55	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		117.818	7,55	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		117.818	7,55	0	0,00
US12514G1085 - ACCIONES CDW CORP/DE	USD	1.151	0,07	1.134	0,10
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	3.106	0,20	2.668	0,22
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	7.258	0,47	7.489	0,63
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	1.344	0,09	1.448	0,12
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	0	0,00	6.949	0,58
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	1.069	0,07	813	0,07
US2199481068 - ACCIONES CORPAY INC	USD	819	0,05	0	0,00
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	6.443	0,41	5.685	0,48
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	5.764	0,37	4.617	0,39
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	1.451	0,09	1.382	0,12
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	36.388	2,33	0	0,00
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	0	0,00	1.294	0,11
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	3.103	0,20	2.684	0,23
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIE	USD	0	0,00	843	0,07
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	1.592	0,10	1.500	0,13
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	9.998	0,64	11.455	0,96
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	1.044	0,07	1.330	0,11
US3795772082 - ACCIONES GLOBUS MEDICAL INC	USD	4.395	0,28	3.318	0,28
US3802371076 - ACCIONES GODADDY INC	USD	873	0,06	644	0,05
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	0	0,00	1.508	0,13
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	459	0,03	438	0,04
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	0	0,00	768	0,06
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	4.772	0,31	7.513	0,63
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	5.535	0,35	5.079	0,43
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	6.167	0,40	5.691	0,48
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	5.511	0,35	4.055	0,34
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	4.657	0,30	3.186	0,27
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	925	0,06	1.044	0,09
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	5.584	0,36	3.985	0,34
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	706	0,05	508	0,04
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	21.238	1,36	19.924	1,68
US57667L1070 - ACCIONES IAC/INTERACTIVECORP	USD	186	0,01	217	0,02
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	136.145	8,72	111.152	9,36
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	1.579	0,10	1.510	0,13
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	5.263	0,34	3.314	0,28
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	2.372	0,15	1.867	0,16
US64125C1099 - ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENC	USD	11.084	0,71	10.294	0,87
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	128.129	8,21	42.377	3,57
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	11.421	0,73	8.275	0,70
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	3.653	0,23	3.083	0,26
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	1.378	0,09	1.343	0,11
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	2.329	0,15	2.392	0,20
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	8.201	0,53	5.779	0,49
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	11.058	0,71	8.967	0,75
US78467J1007 - ACCIONES SS&C TECHNOLOGIES HO	USD	7.715	0,49	7.300	0,61
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	7.804	0,50	7.751	0,65
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	5.379	0,34	4.687	0,39
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	653	0,04	669	0,06
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	5.777	0,37	4.934	0,42
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	3.220	0,21	2.704	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	0	0,00	2.526	0,21
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	634	0,04	637	0,05
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	6.545	0,42	5.565	0,47
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES I	USD	0	0,00	575	0,05
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	3.036	0,19	3.099	0,26
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	671	0,04	754	0,06
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	0	0,00	5.438	0,46
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	13.463	0,86	11.341	0,95
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	23.136	1,48	22.269	1,87
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	0	0,00	689	0,06
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	0	0,00	547	0,05
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	1.345	0,09	1.612	0,14
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	601	0,04	516	0,04
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICA	USD	231	0,01	272	0,02
CA12532H1047 - ACCIONES CGI INC	CAD	859	0,06	895	0,08
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	2.077	0,13	1.734	0,15
CA55027C1068 - ACCIONES LUMINE GROUP INC	CAD	58	0,00	47	0,00
CA7751092007 - ACCIONES ROGERS COMMUNICATION	USD	0	0,00	574	0,05
CA89072T1021 - ACCIONES TOPICUS.COM INC	CAD	0	0,00	88	0,01
CH0011795959 - ACCIONES DORMAKABA HOLDING AG	CHF	0	0,00	2.879	0,24
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	8.200	0,53	6.120	0,52
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	1.811	0,12	1.641	0,14
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	2.723	0,23
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	8.855	0,57	9.757	0,82
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	32.465	2,08	23.893	2,01
DE000A288904 - ACCIONES COMPUGROUP MEDICAL S	EUR	1.560	0,10	2.484	0,21
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	14.213	0,91	13.896	1,17
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD AS	DKK	0	0,00	2.875	0,24
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	9.085	0,58	9.235	0,78
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	0	0,00	765	0,06
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	7.314	0,47	9.165	0,77
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	3.071	0,20	3.299	0,28
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	5.600	0,36	4.692	0,39
GB00BGDT3G23 - ACCIONES RIGHTMOVE PLC	GBP	3.572	0,23	0	0,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	0	0,00	765	0,06
GB00BJVQC708 - ACCIONES HELIOS TOWERS PLC	GBP	5.172	0,33	3.863	0,33
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	6.941	0,44	7.790	0,66
IT0005090300 - ACCIONES INFRASTRUTTURA WIREL	EUR	3.321	0,21	3.901	0,33
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	2.871	0,18	2.779	0,23
JP3242800005 - ACCIONES CANON INC	JPY	946	0,06	865	0,07
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	1.561	0,10	1.809	0,15
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	3.437	0,22	2.734	0,23
JP3732000009 - ACCIONES SOFTBANK CORP	JPY	842	0,05	829	0,07
JP3735400008 - ACCIONES NIPPON TELEGRAPH & T	JPY	1.095	0,07	1.366	0,11
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	2.195	0,14	2.075	0,17
JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	907	0,06	748	0,06
JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	1.106	0,07	1.028	0,09
JP3837800006 - ACCIONES HOYA CORP	JPY	4.891	0,31	5.066	0,43
JP3914400001 - ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	1.259	0,08	1.247	0,10
LU0088087324 - OTROS SES SA	EUR	72	0,00	6.820	0,57
LU2290522684 - ACCIONES INPOST SA	EUR	1.040	0,07	790	0,07
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	8.257	0,53	10.134	0,85
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	2.704	0,17	2.240	0,19
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	40.836	2,62	28.871	2,43
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	775	0,05	812	0,07
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	858	0,05	797	0,07
SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	641	0,04	627	0,05
SE0000163628 - ACCIONES ELEKTA AB	SEK	3.535	0,23	4.488	0,38
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	776	0,05	801	0,07
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	0	0,00	4.198	0,35
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	5.533	0,35	5.687	0,48
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	9.648	0,62	10.054	0,85
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	9.340	0,60	8.237	0,69
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	526	0,03	670	0,06
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	73.192	4,69	54.570	4,59
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	71.862	4,60	53.478	4,50
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	27.442	1,76	20.937	1,76
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	10.521	0,67	9.411	0,79
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	2.894	0,19	2.066	0,17
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	4.423	0,28	3.734	0,31
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	995	0,06	1.090	0,09
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	116.567	7,47	103.398	8,70
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	7.807	0,50	5.203	0,44
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	1.961	0,13	1.873	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	3.712	0,24	3.516	0,30
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	13.170	0,84	14.266	1,20
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	815	0,05	826	0,07
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	23.102	1,48	15.586	1,31
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.122.648	71,90	902.214	75,94
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.122.648	71,90	902.214	75,94
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.240.466	79,45	902.214	75,94
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.365.096	87,43	930.834	78,35

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 un importe de 118023190,3 euros, lo que supone un 7,57% sobre el patrimonio del Fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. El activo utilizado como garantía real es una Obligación del Tesoro Público, 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 35396,00 euros.