

BBVA MEGATENDENCIA PLANETA TIERRA ISR, FI

Nº Registro CNMV: 4235

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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.

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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 02/06/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,50	0,00	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,80	0,60	2,80	0,12

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	7.718.657,59	8.551.792,71	5.028	5.378	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	0 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	58.296	62.338	66.540	5.351
CLASE CARTERA	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	7,5526	7,2895	8,2509	6,2501
CLASE CARTERA	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	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	3,61	0,13	3,47	3,80					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,26	26-04-2023	0,00			
Rentabilidad máxima (%)	2,12	02-06-2023	0,00			

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	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	12,23	11,31	13,10	16,21					
Ibex-35	0,96	0,66	1,19	0,95					
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,04	0,12	0,41					
MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWN Index)-4264	11,57	10,42	12,63	17,39					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,90	-0,90	-1,17	-1,22					

(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.

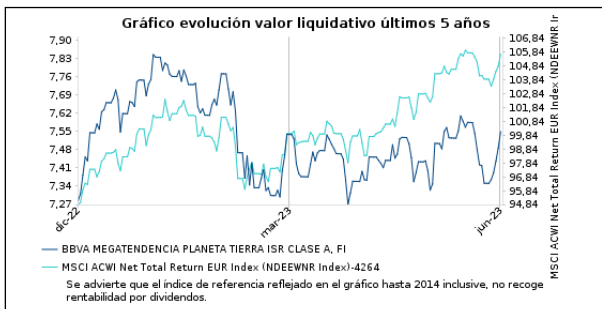
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,47	0,47	0,48	0,48	1,90	1,86	1,71	1,59

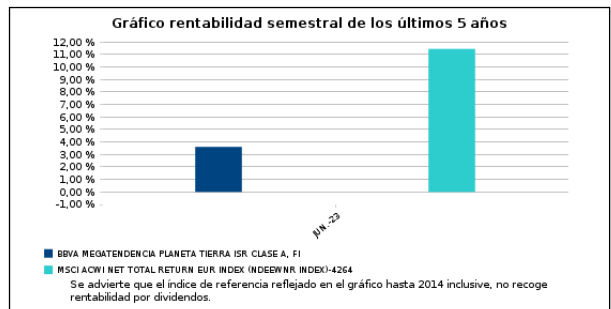
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	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	0,00	0,00	0,00					

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	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	0,00	0,00	0,00	0,00					
Ibex-35	0,00	0,00	0,00	0,00					
Letra Tesoro 1 año	0,00	0,00	0,00	0,00					
MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWN Index)-4264	0,00	0,00	0,00	0,00					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00					

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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	6.949.204	164.472	0,61
Renta Fija Internacional	1.859.582	51.285	0,36
Renta Fija Mixta Euro	628.079	22.803	1,96
Renta Fija Mixta Internacional	2.088.799	75.580	2,90
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.773.377	67.685	3,88
Renta Variable Euro	107.399	8.263	7,21
Renta Variable Internacional	6.196.029	322.658	10,36
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	111.329	5.439	0,80
Global	21.136.089	703.344	3,73
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	3.695.122	111.721	1,04

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	1.949.906	44.193	15,56
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	691.261	25.305	1,24
Total fondos	47.186.175	1.602.748	4,20

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	56.601	97,09	58.988	94,63
* Cartera interior	1.566	2,69	1.647	2,64
* Cartera exterior	55.035	94,41	57.340	91,98
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.401	2,40	3.003	4,82
(+/-) RESTO	294	0,50	347	0,56
TOTAL PATRIMONIO	58.296	100,00 %	62.338	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	62.338	66.372	62.338	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,74	-5,12	-9,74	-82,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,37	-0,96	3,37	-436,22
(+) Rendimientos de gestión	4,43	0,04	4,43	10.943,02
+ Intereses	0,07	0,01	0,07	473,06
+ Dividendos	1,51	0,88	1,51	64,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,86	-1,27	2,86	-315,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,39	-0,02	-105,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,03	0,01	-67,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-94,00
(-) Gastos repercutidos	-1,06	-1,00	-1,06	1,47
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	6,00
- Comisión de depositario	-0,05	-0,06	-0,05	6,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	1,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	53,35
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,04	-0,12	-197,50
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	58.296	62.338	58.296	

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

3. Inversiones financieras

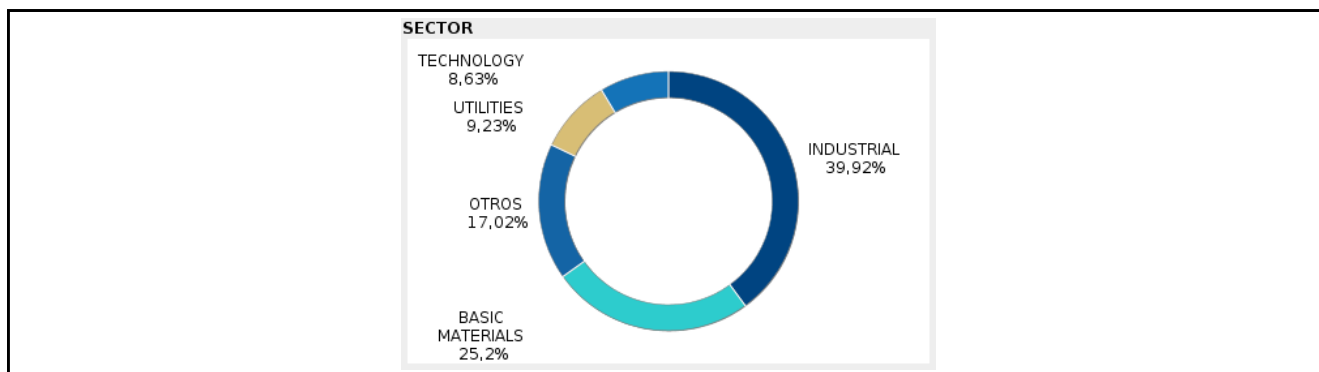
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.566	2,69	1.647	2,64
TOTAL RENTA VARIABLE	1.566	2,69	1.647	2,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.566	2,69	1.647	2,64
TOTAL RV COTIZADA	55.039	94,42	57.339	91,97
TOTAL RENTA VARIABLE	55.039	94,42	57.339	91,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	55.039	94,42	57.339	91,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	56.605	97,11	58.986	94,61

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

31/01/2023 reducción de la inversión mínima inicial a 30 €.

--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El año comenzaba con una fuerte subida de las bolsas apoyadas por los menores temores recesivos y la reapertura china, que se atenúa ligeramente a finales del 1T presionada por el tono restrictivo de los bancos centrales para hacer frente a la persistente inflación, y el empeoramiento de los datos macro de China y Europa, que hacían aumentar el riesgo de recesión. Pese a ello, la fortaleza de la economía americana permitía alcanzar nuevos máximos anuales a mediados de junio al MSCI World y al S&P500 (que entraba en mercado alcista, subida superior al 20% desde los mínimos de oct-21), finalizando el 1S cerca de los mismos (+12,8% MSCI World) en zona de mínimos de volatilidad no vistos desde ene-20 (VIX 13,6). Las subidas han venido lideradas durante todo el año por los mercados desarrollados, aunque con una amplitud muy débil (pocas compañías/sectores al alza) centrada en valores tecnológicos relacionados con la IA (a mediados de junio el Nasdaq100 llegaba a acumular subidas del +39% en el año, FANG +77%, y SOX +48% frente al +15% del S&P500). Aunque Europa lideraba las subidas en el 1T (junto con el Nasdaq), durante el 2T, y más especialmente en junio, las bolsas nipona y la americana han sido las más fuertes, y lideran las ganancias en el acumulado anual (Topix 21%, S&P500 15,9%, Stoxx600 8,7%, Eurostoxx50 16%). En Europa en el 1S destaca la fortaleza de la periferia (salvo Portugal), Alemania y Francia, y el peor comportamiento de Reino Unido, Noruega (tono agresivo bancos centrales y sesgo energía), y Suiza (defensiva). En emergentes, en dólares destaca la subida de Latam (fuerte subida de México en 1T y Brasil en 2T), seguida de Europa Emergente, y con Asia muy rezagada (presionada por las caídas de Tailandia, Malasia, Hong Kong y China). En moneda local, Latam y Asia se anotan subidas similares (del 4%).

Las estimaciones de crecimiento de beneficios para el 2023 se han ido revisando a la baja a lo largo del año tanto en EE.UU. como en Europa, llegando a situarse en negativo a mediados del 2T, y apuntando a crecimientos nulos en la actualidad (0,1% y 0% respectivamente), de cara a 2024 se sitúan más en línea con las medias históricas, en niveles de 11,4% y 7,1%, y en 11,9% y 8% para 2025. Para las ventas, las cifras correspondientes son 1,9% y 1,1% en 2023, 4,6% y 2,5% en 2024, y 5,1% y 2,9% de cara a 2025. La temporada de resultados del 1T23 logró sorprender positivamente unas expectativas fuertemente revisadas a la baja, con un retroceso del -2,2% a/a en EE.UU. (vs estimaciones del -6,8% al comienzo de la temporada) y el 78% de las compañías sorprendiendo positivamente, y en Europa +3% a/a (vs 11%e) y 70% sorpresa. De cara a la temporada del 2T23 el consenso espera una caída de beneficios del -6,8% a/a en EE.UU. (mayor caída desde el 2T20) y del -14% a/a en Europa (mayor desde el 3T20).

Por factores, en el semestre cabe destacar el buen comportamiento de crecimiento y calidad, así como el mejor comportamiento relativo de las grandes compañías frente a las pequeñas (especialmente en EE.UU., S&P100 +21,4% vs Russell2000 +7,2%). Sectorialmente, cabe reseñar las subidas de tecnología, consumo discrecional (especialmente autos, ocio y lujo), industriales, servicios de comunicación americanos, y bancos y utilities europeas, y por el lado negativo retrocesos de energía, utilities y banca americana, e inmobiliarias europeas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 6,48% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 6,51%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,94%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,80%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 3,61%.

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 4,20%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 10,36% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 11,45%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del primer semestre de 2023 el fondo ha tenido varios movimientos de rotación de la cartera, todos ellos con dos objetivos principales, por un lado, estar mejor posicionados en las temáticas concretas en las que el fondo busca estar invertido y, por otro, desinvertir en aquellas empresas que hayan dejado de cumplir con nuestros criterios de inversión sostenible.

A raíz de ello, hemos invertido en Pentair (+1,3%), Watts Water Technologies (+1,3%), Lindsay Corp. (+1,1%), Nutrien (+0,8%), CNH Industrial (+0,7%), Deere & Co. (+0,5%) y Sociedad Química y Minera de Chile (+0,7%). Por otro lado, hemos vendido Trimble (-0,4%), The Toro Co. (-0,88%), The Mosaic Co. (-1,53%), Aperam (-1,5%) y Franco Nevada (-1,16%) al haber dejado de cumplir con nuestros criterios de inversión sostenible. También hemos vendido las posiciones en Vilmorin (-2,5%), PerkinElmer (-1,5%), Danaher (-1,3%), Masco Corp. (-1,4%), OCI (-1,4%) y Lamb Weston (-1,28%) y hemos reducido posición en Synopsys (-0,5%).

Pentair es una compañía mundial de agua que ofrece una gama de soluciones de agua inteligentes y sostenibles para aplicaciones residenciales, comerciales, industriales, de infraestructura y agrícolas. Es líder en tratamiento de agua y soluciones sostenibles. A nivel geográfico, la compañía opera a través de unas 135 ubicaciones en alrededor de 25 países.

Watts Water Technologies es también otra gran empresa de calidad en el sector del agua. Es proveedora de productos, soluciones y sistemas que gestionan y conservan el flujo de fluidos y energía dentro, a través y fuera de los edificios en los mercados comercial y residencial.

Lindsay Corp. es otra empresa expuesta a la temática del agua, pero en este caso fabrica y comercializa equipos de riego de pivote central y movimiento lateral, así como tuberías de acero de gran diámetro, para usar en el riego de cultivos agrícolas. Es líder mundial en el suministro de una variedad de productos y servicios patentados de gestión del agua e infraestructura vial.

Nutrien y Sociedad Química y Minera de Chile son dos compañías especializadas en la producción y venta de fertilizantes y semillas, líderes a nivel mundial en su segmento y con las que buscamos obtener una mejor exposición a los sectores de agroquímica y semillas.

Por su lado, CNH Industrial y Deere & Co. son dos gigantes en el sector de la agricultura de precisión, dedicados a la fabricación y venta de maquinaria para el campo de cultivo como tractores, cosechadoras y otros equipos pesados para el cultivo. Son líderes en cuando a innovación agraria ya que proporcionan al mercado tecnologías punteras como automatización, control remoto o distintas soluciones de medición y monitoreo en el equipamiento del agricultor.

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 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 0,01%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class actions o demandas colectivas a las que está adherido el Fondo. Se estima que el importe a recibir no va 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 tiene posición en ENEL SPA (IT0003128367), pero este título deja de tener informado el porcentaje SFDR (antes era del 100%), por no cumplir unos de los criterios establecidos para sus ODS y por tanto, deja de considerarse un activo sostenible.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 12,23% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 11,57%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,90%

A lo largo del primer semestre de 2023 el fondo ha mantenido un tracking error expost de 7,90% 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.

Los Bancos Centrales han continuado su senda de subidas ante una inflación subyacente todavía muy lejos del objetivo.

El primer semestre del año se ha visto caracterizado por un descenso significativo de la inflación general a nivel global, gracias al menor precio de las materias primas y la normalización de las cadenas de valor tras el fin de la política de Covid Cero en China. Sin embargo, la inflación subyacente continúa alta, y en este contexto, los bancos centrales han continuado su senda de subidas a lo largo del trimestre, señalizando su intención de mantener los tipos de interés altos durante más tiempo.

El PIB de EE.UU. del 1T se saldó con un crecimiento del 2,0% 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 2023 con un crecimiento cercano al 1,5%. La eurozona, por su parte, se encuentra en una recesión de carácter técnico, lastrada principalmente por el comportamiento de Alemania. Nuestras estimaciones arrojan una senda de crecimiento muy débil para el resto del año (0,4%), fruto principalmente del efecto retardado de la política monetaria restrictiva del BCE. Por el lado de los precios, la inflación de mayo en EE.UU. fue del 4,0% y la subyacente del 5,3%, mientras que en la eurozona la general cerró el semestre en el 5,5% y la subyacente en el 5,4%. En China, los indicadores correspondientes al 2T han sido más flojos de lo previsto, con desaceleración tanto del consumo como de la inversión. Sin embargo, el precio de la vivienda de obra nueva ha vuelto a crecer en tasa interanual (+0,1%) por primera vez desde abril de 2022. Para el conjunto de 2023, el PIB podría crecer ligeramente por encima del objetivo del gobierno (5,8%).

Un semestre muy positivo para los activos de riesgo, con el Brent como claro perdedor.

A pesar de la determinación de los bancos centrales para contener las altas tasas de inflación, la fortaleza de la economía global (impulsada por la reapertura de China) ha proporcionado algo de oxígeno a los activos de riesgo. Así pues, el 1S termina con fuertes subidas de las bolsas, sobre todo en mercados desarrollados, estrechamiento de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y subidas de rentabilidad de los tramos cortos de la deuda pública de más calidad. En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica han disminuido a pesar de las subidas de tipos del BCE, mientras que el euro se aprecia frente al dólar un 1,9% hasta 1,0909 (impulsado por un diferencial de tipos más favorable). En cuanto a las materias primas, destaca la caída del precio del crudo (10,9% el Brent a 75,7\$/b) y la subida del precio del oro (5,2%), muy influida por el comportamiento de comienzos del trimestre.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	927	1,59	1.025	1,64
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	639	1,10	622	1,00
TOTAL RV COTIZADA		1.566	2,69	1.647	2,64
TOTAL RENTA VARIABLE		1.566	2,69	1.647	2,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.566	2,69	1.647	2,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AU00000CWY3 - ACCIONES CLEANAWAY WASTE MANA	AUD	877	1,50	930	1,49
BE0165385973 - ACCIONES MELEXIS NV	EUR	1.084	1,86	977	1,57
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE SA	EUR	576	0,99	772	1,24
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES L	CAD	1.077	1,85	1.143	1,83
CA09950M3003 - ACCIONES BORALEX INC	CAD	689	1,18	762	1,22
CA1375761048 - ACCIONES CANFOR CORP	CAD	707	1,21	632	1,01
CA3359341052 - ACCIONES FIRST QUANTUM MINERA	CAD	771	1,32	0	0,00
CA3518581051 - ACCIONES FRANCO-NEVADA CORP	USD	0	0,00	714	1,15
CA45868C1095 - ACCIONES INTERFOR CORP	CAD	632	1,08	530	0,85
CA6665111002 - ACCIONES NORTHLAND POWER INC	CAD	464	0,80	621	1,00
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	CAD	465	0,80	0	0,00
CA8934631091 - ACCIONES TRANSALTA RENEWABLES	CAD	472	0,81	466	0,75
CA94106B1013 - ACCIONES WASTE CONNECTIONS IN	USD	1.107	1,90	1.046	1,68
CA9528451052 - ACCIONES WEST FRASER TIMBER C	CAD	690	1,18	591	0,95
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	484	0,83	445	0,71
CH0435377954 - ACCIONES SIG GROUP AG	CHF	941	1,61	761	1,22
DE0007074007 - ACCIONES KWS SAAT SE & CO KGA	EUR	567	0,97	646	1,04
DE000A0TGJ55 - ACCIONES VARTA AG	EUR	222	0,38	266	0,43
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	739	1,27	724	1,16
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	674	1,16	751	1,20
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	627	1,08	696	1,12
FR0000052516 - ACCIONES VILMORIN & CIE SA	EUR	0	0,00	1.131	1,81
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	919	1,58	741	1,19
FR0000120859 - ACCIONES IMERY'S SA	EUR	1.518	2,60	1.546	2,48
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	1.294	2,22	1.016	1,63
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	790	1,36	655	1,05
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	865	1,48	713	1,14
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	445	0,76	513	0,82
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	915	1,57	938	1,50
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	547	0,94	460	0,74
GB0008220112 - ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	1.274	2,19	1.460	2,34
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	987	1,69	863	1,38
GB00BJFFLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	381	0,65	433	0,69
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	1.260	2,16	0	0,00
IE00BS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	870	1,49	0	0,00
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	0	0,00	1.101	1,77
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	968	1,66	789	1,27
JE00BJVNS543 - ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	822	1,41	670	1,07
JP3249600002 - ACCIONES KYOCERA CORP	JPY	689	1,18	648	1,04
JP3270000007 - ACCIONES KURITA WATER INDUSTR	JPY	958	1,64	1.065	1,71
JP3695200000 - ACCIONES NGK INSULATORS LTD	JPY	426	0,73	467	0,75
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC HOLDINGS C	JPY	984	1,69	697	1,12
KYG8655K1094 - ACCIONES TIANNENG POWER INTER	HKD	646	1,11	672	1,08
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	501	0,86	489	0,78
LU0569974404 - ACCIONES APERAM SA	EUR	0	0,00	902	1,45
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	531	0,91	684	1,10
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	410	0,70	0	0,00
NL0010558797 - ACCIONES IOCI NV	EUR	732	1,26	2.066	3,31
NL0010583399 - ACCIONES CORBION NV	EUR	381	0,65	554	0,89
NO0003096208 - ACCIONES LEROY SEAFOOD GROUP	NOK	402	0,69	604	0,97
NO0010310956 - ACCIONES SALMAR ASA	NOK	495	0,85	489	0,78
NO0010715139 - ACCIONES SCATEC ASA	NOK	308	0,53	383	0,61
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SG	EUR	174	0,30	0	0,00
US0010841023 - ACCIONES AGCO CORP	USD	406	0,70	437	0,70
US0079731008 - ACCIONES ADVANCED ENERGY INDU	USD	995	1,71	780	1,25
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	1.555	2,67	1.068	1,71
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	824	1,41	737	1,18
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	686	1,18	859	1,38
US2017231034 - ACCIONES COMMERCIAL METALS CO	USD	820	1,41	0	0,00
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	692	1,19	643	1,03
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	0	0,00	922	1,48
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	286	0,49	0	0,00
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	946	1,62	1.153	1,85
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	1.183	2,03	1.185	1,90
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	0	0,00	581	0,93
US5355551061 - ACCIONES LINDSAY CORP	USD	662	1,14	0	0,00
US5463471053 - ACCIONES LOUISIANA-PACIFIC CO	USD	804	1,38	647	1,04
US5745991068 - ACCIONES MASCOCORP	USD	0	0,00	795	1,28
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	0	0,00	1.139	1,83
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	681	1,17	767	1,23
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	476	0,82	546	0,88
US6833441057 - ACCIONES ONTO INNOVATION INC	USD	765	1,31	456	0,73
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	0	0,00	1.100	1,76
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	1.024	1,76	879	1,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8336351056 - ADR SOCIEDAD QUIMICA Y M	USD	416	0,71	0	0,00
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREEDGE TECHNOLOGI	USD	691	1,19	741	1,19
US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	1.704	2,92	1.557	2,50
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	1.481	2,54	1.331	2,14
US8910921084 - ACCIONES TORO CO/THE	USD	0	0,00	803	1,29
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	0	0,00	240	0,38
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.150	1,97	1.060	1,70
US9427491025 - ACCIONES WATTS WATER TECHNOLO	USD	874	1,50	0	0,00
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	561	0,96	691	1,11
TOTAL RV COTIZADA		55.039	94,42	57.339	91,97
TOTAL RENTA VARIABLE		55.039	94,42	57.339	91,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		55.039	94,42	57.339	91,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		56.605	97,11	58.986	94,61

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica