

BBVA MERCADOS PRIVADOS VII 2024 FIL

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Nº Registro de la CNMV: 0124		
Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.	Depositario: BBVA	Auditor: ERNST&YOUNG, S.L.
Grupo Gestora: BBVA	Grupo Depositario: BBVA	Rating Depositario: A-
Fondo por compartimentos: false		

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en CL/ AZUL 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbvaam.com pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.900108598, o mediante correo electrónico en 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 del Fondo:	BBVA MERCADOS PRIVADOS VII 2024 FIL
Fecha de registro:	2024-10-18

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: . Vocación Inversora: Global. Perfil de riesgo: 6 (En una escala del 1 al 7).

Descripción General

Fondo de Inversión Libre Global que invierte aproximadamente el 100% en entidades de capital riesgo gestionadas por firmas de reconocido prestigio domiciliadas en la UE y/o países de la OCDE. Periodo de inversión objetivo, desde el cierre, de 4 años y medio. El fondo tendrá exposición a deuda privada (préstamos senior y en menor medida subordinada), capital riesgo y hasta 5% en activos no financieros (las coinversiones residuales están permitidas). Puede comprometer hasta 125% del patrimonio y endeudarse hasta 25%. Sin límites de duración, rating, país o divisa.

Operativa en Instrumentos derivados

El fondo podrá realizar operaciones con instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología 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

Datos generales

Clase	Nº de participaciones	Nº de partícipes	Divisa	Beneficios Brutos Distribuidos por participación	Inversión mínima	Distribuye dividendos
Clase A	13.737.841,83	1.312	EUR	0.00	48.000 EUR	0
Clase Cartera	7.936.489,52	500	EUR	0.00	48.000 EUR	0
Clase P	400.083,76	4	EUR	0.00	1.000.000 EUR	0

Patrimonio (en miles de euros)

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
Clase A	EUR	137.378	100		
Clase Cartera	EUR	79.365	100		
Clase P	EUR	4.001	100		

Valor liquidativo de la participación*

Clase	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo		Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	Año t-1	Año t-2
Clase A	EUR			2025-03-31	10,00		10,0000	
Clase Cartera	EUR			2025-03-31	10,00		10,0000	
Clase P	EUR			2025-03-31	10,00		10,0000	

*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 periodo, sobre patrimonio medio

Table with 10 columns: Clase, Sistema de imputación, Periodo, % efectivamente cobrado, Acumulado, Base de Cálculo, Comisión de depositario % efectivamente cobrado, Base de Cálculo, and results for Clase A, Clase Cartera, and Clase P.

Comportamiento
A) Individual Divisa: EUR
Rentabilidad (% sin anualizar)

Table showing performance metrics for Rentabilidad IIC, including annualized and annual returns over 5 years.

Medidas de riesgo (%)

Table showing risk measures: Volatilidad (II) de: Valor liquidativo, VaR histórico (III).

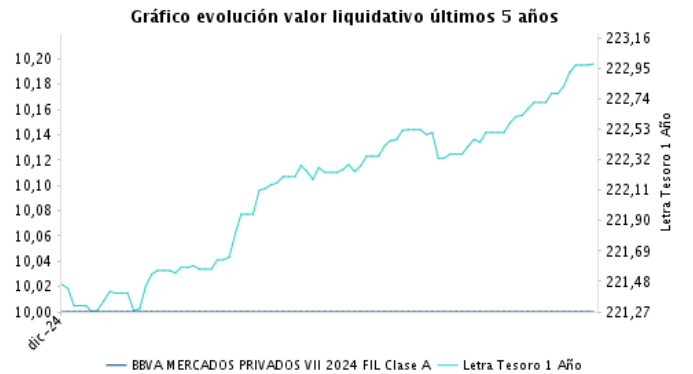
(II) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad, mayor riesgo.
(III) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes...

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

Table showing the total expense ratio for the fund.

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...

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

A) Individual Divisa: EUR
Rentabilidad (% sin anualizar)

Table showing performance metrics for Rentabilidad IIC, including annualized and annual returns over 5 years.

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

Medidas de riesgo (%)

Table showing risk measures: Volatilidad (II) de: Valor liquidativo, VaR histórico (III).

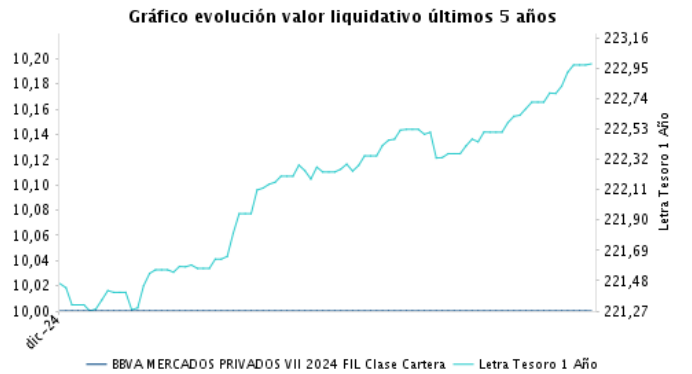
(II) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad, mayor riesgo.
(III) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes...

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

Table showing the total expense ratio for the fund.

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...

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado		Anual			
	año					
	Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC			0.00	0.00		

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año t-actual	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						
VaR histórico (III)	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 periodos con política de inversión homogénea.

(III) VaR histórico: 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.

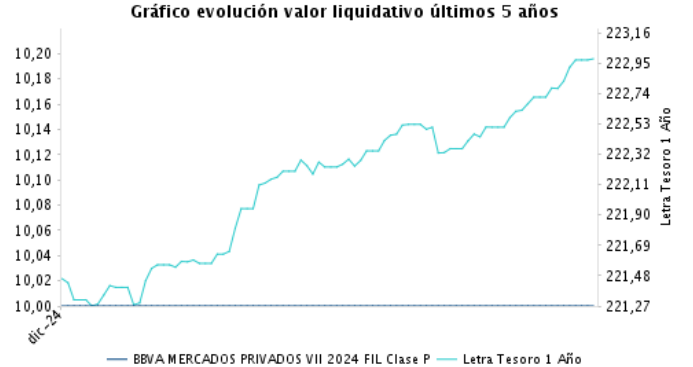
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año t-actual	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	0,00					0,00			

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS		0,00		100,00
* Cartera interior		0,00		100,00
* Cartera exterior		0,00		100,00
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		100,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		100,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	220.354	99,82	1.851	100,00
(+/-) RESTO	390	0,18	-1.551	100,00
TOTAL PATRIMONIO	220.744	100,00	300	100,00

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	300.000,00	300.000,00	300.000,00	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	8.252,39	100,00	8.252,39	73.356,38
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos				
(+) Rendimiento de gestión				
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de gestión				
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	220.744.000,00	300.000,00	220.744.000,00	

3. Inversiones financieras

4. Hechos Relevantes

	SÍ	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

Table with 3 columns: Item, SI, NO. Rows include: h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo, i. Autorización del proceso de fusión, j. Otros hechos relevantes.

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.

Con fecha 28/03/2025 finaliza el período de colocación.

Con fecha 26/03/2025 se publica hecho relevante en CNMV comunicando que las comisiones directas de gestión y de depósito aplicables a todas las clases de participaciones del Fondo serán del 0% anual sobre el patrimonio del Fondo hasta el próximo 30 de abril de 2025, incluido. A partir del 1 de mayo de 2025 volverán a ser de aplicación las comisiones de gestión y de depósito recogidas en el folleto del Fondo para cada una de las clases de participaciones.

Con fecha 21/03/2025 , inclusive, se modifica la la inversión mínima Inicial para la Clase A del fondo a 48.000 € y 1.000.000€ para la Clase P. Para la Clase Cartera será 48.000€ para (i) Entidades del Grupo BBVA, IIC y FP o inversores que suscriban en el marco de contratos de gestión discrecional de carteras o de asesoramiento con pago explícito de comisiones sin retrocesiones; y 5.000.000€ para (ii) Clientes profesionales per se que suscriban directamente a través de la Gestora.

Con fecha 23/01/2025 se publica en la CNMV hecho relevante por el que se reduce el compromiso mínimo de inversión y la inversión mínima inicial aplicable a los clientes profesionales que suscriban las participaciones directamente a través de la Sociedad Gestora de 5.000.000 € a 2.500.000 €. Se mantiene el mismo compromiso mínimo de inversión e inversión mínima inicial previsto en el folleto del fondos para el resto del colectivo de inversores de la Clase Cartera, así como para las Clases A y P.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

Table with 3 columns: Item, SI, NO. Rows include: a. Participes significativos en el patrimonio del fondo, b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento, c. Gestora y el depositario son del mismo grupo, d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores, e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo, f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo, g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo, h. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas, i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas, j. Otras informaciones u operaciones vinculadas.

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.

Durante el primer semestre del año los mercados líquidos han sufrido una gran volatilidad debido a la inestabilidad política de las medidas arancelarias impuestas por Estados Unidos; volatilidad que se han transmitido secundariamente a las valoraciones de los fondos ilíquidos. Pese a esta incertidumbre política, en el ámbito económico hemos observado una consolidación de las expectativas de crecimiento económicas en entornos moderados, disipando dudas de recesión en las principales economías.

Esta consolidación económica junto con una moderación de la inflación, hacen prever que continúen los recortes de tipos de interés, lo que beneficiará a la mayor parte de nuestra cartera a través de unos menores costes de financiación para las compañías.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Tras el cierre del fondo el 31/03/2025 el equipo de inversiones realizó suscripciones por la totalidad del patrimonio del fondo, entrando en la valoración de los subyacentes del cierre de abril de 2025, evitando así las caídas generalizadas que afectaron al mundo líquido e ilíquido. Durante el mes de abril, el fondo no cobró comisiones de gestión para evitar el perjuicio del partícipe al no tener aún exposición a los subyacentes. El desembolso de estas inversiones se realizó entre finales de abril y el mes de mayo, quedando a cierre del semestre completamente desembolsado.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio de la clase BBVA MERCADOS PRIVADOS VII 2024 FIL Clase A ha aumentado en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 100,00%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,00%.

El patrimonio de la clase BBVA MERCADOS PRIVADOS VII 2024 FIL Clase Cartera ha aumentado en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 100,00%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,00%.

El patrimonio de la clase BBVA MERCADOS PRIVADOS VII 2024 FIL Clase P ha aumentado en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 100,00%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,00%.

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

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo se han realizado inversiones por la totalidad del patrimonio del fondo en 7 fondos subyacentes de mercados privados: 3 fondos multiactivos, un fondo de private equity, un fondo de deuda privada, un fondo de infraestructuras y un fondo de venture capital. La exposición máxima a un único fondo es del 19,5% y no descartamos hacer ajustes en los porcentajes actuales en el futuro dependiendo de la evolución de los fondos subyacentes y de nuevas oportunidades de inversión que vayamos identificando.

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.

d) Otra información sobre inversiones.

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.

El principal riesgo asumido es el riesgo de evolución de los subyacentes, que dependerá directamente de la evolución de las compañías que componen los fondos. Estas compañías podrán estar expuestas a riesgos económicos (inflación, tipos de interés, crecimiento económico, etc) y específicos de las propias compañías y mercados en los que operen.

Adicionalmente y de forma reducida (13,5% del fondo) tenemos riesgo de tipo de cambio, al estar uno de los fondos denominado en USD sin cubrir

divisa. De cara a la finalización de la vida del fondo dentro de 5 años aproximadamente, tendremos que ordenamente desinvertir en ese plazo la cartera.

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.

Esperamos una evolución positiva de los subyacentes gracias a la disipación de la incertidumbre económica de las principales economías mundiales y a la normalización monetaria llevada a cabo por los bancos centrales, factores que deberían crear un clima proclive para un buen desempeño empresarial que favorezca la buena evolución de las inversiones de nuestros fondos subyacentes. Además, el fondo se ha invertido con el objetivo de conseguir una amplia diversificación tanto geográfica (55% EE.UU., 32% Europa y 10% Asia y resto del mundo), como sectorial (entre otros sectores 22% Tecnologías de la información, 20% Industrial y 18% Salud) y también por clase de activo, lo que permite tener distintas fuentes de rentabilidad-riesgo en cartera.