

ES0113069019

BBVA Open to Partners Group Mercados Privados IX, FIL Cartera

Mayo 2026

DESCRIPCIÓN DEL FONDO

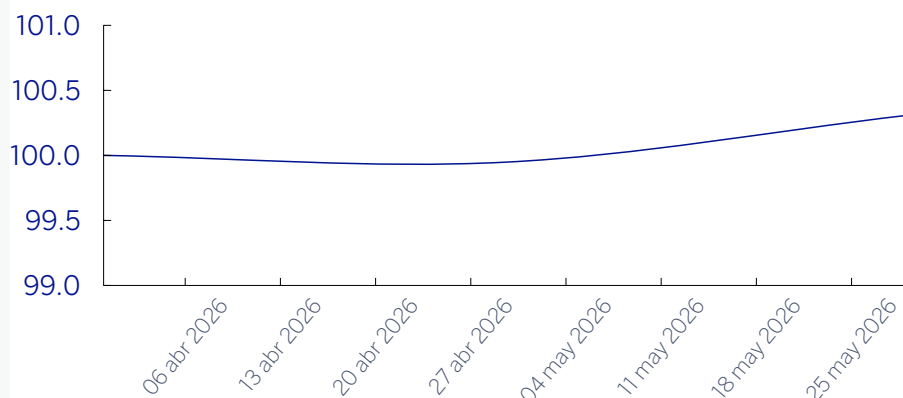
BBVA Open to Partners Group Mercados Privados IX, FIL es un fondo multiestrategia diseñado para ofrecer acceso a una cartera global y diversificada de mercados privados a través de la plataforma de inversión de Partners Group, una de las firmas líderes del sector a nivel internacional.

El fondo invierte principalmente en estrategias de capital privado, infraestructuras y deuda privada, proporcionando exposición a una amplia base de compañías y activos subyacentes a nivel global mediante una única inversión.

La gestión activa de la cartera combina distintas estrategias, sectores, geografías y añadas de inversión con el objetivo de capturar oportunidades de creación de valor a largo plazo en los mercados privados. La estructura del fondo favorece la reinversión de los retornos generados y la gestión eficiente del capital a lo largo del tiempo, con el objetivo de maximizar el potencial de crecimiento compuesto de la cartera.

EVOLUCIÓN DEL FONDO

EVOLUCIÓN



INFORMACIÓN IMPORTANTE SOBRE LIQUIDEZ

La inversión en el fondo está orientada al largo plazo. Las solicitudes de reembolso están sujetas a las condiciones y limitaciones previstas en el folleto, incluyendo periodos de preaviso, un periodo mínimo de permanencia y ventanas de reembolso determinadas. En determinadas circunstancias, las solicitudes de reembolso podrán ser atendidas parcialmente o diferidas a una fecha posterior. Consulte el folleto del fondo para obtener información detallada sobre las condiciones de liquidez aplicables.

NIVEL DE RIESGO



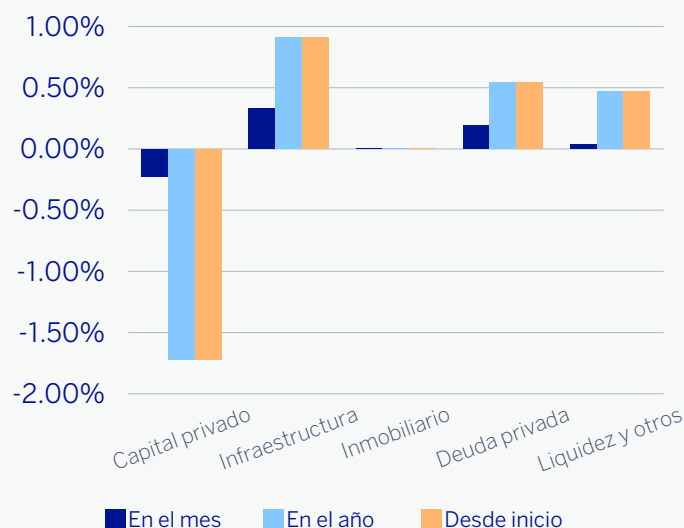
DATOS DEL FONDO

Fecha de inicio	31/03/2026
Categoría	Inversión libre
Divisa	Euro
Patrimonio de la clase	6,942,418€
Valor liquidativo	10.23€
Inversión mínima	25,000€
Comisión de gestión	0.60%
Comisión de depósito	0.07%
Registrado en	España
Depositario	BBVA, S.A.

CONTRIBUCIÓN A LA RENTABILIDAD*

	Contribución en el mes	Contribución en el año	Contribución desde inicio
TOTAL	0.34%	0.21%	0.21%
Capital privado	-0.23%	-1.72%	-1.72%
Infraestructura	0.33%	0.91%	0.91%
Inmobiliario	0.00%	0.00%	0.00%
Deuda privada	0.19%	0.54%	0.54%
Liquidez y otros	0.04%	0.47%	0.47%

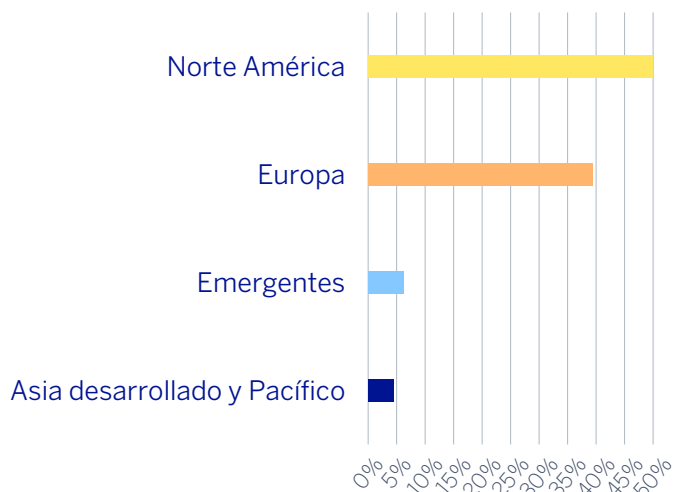
*Las rentabilidades mostradas, tanto en la tabla como en el gráfico, corresponden a rentabilidades brutas.



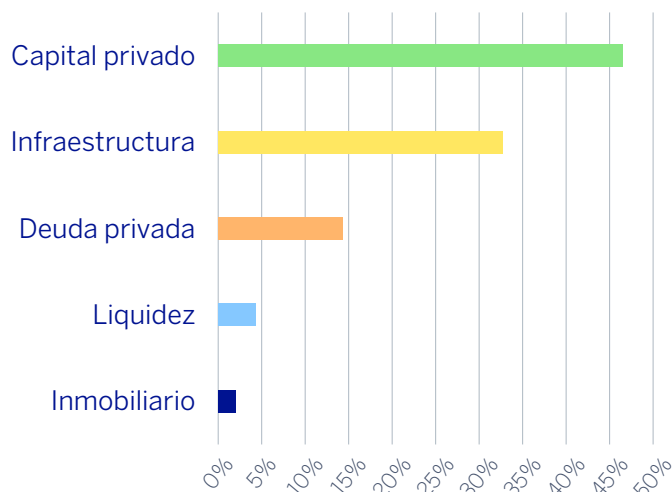
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

BBVA Open to Partners Group
Mercados Privados IX, FIL Cartera

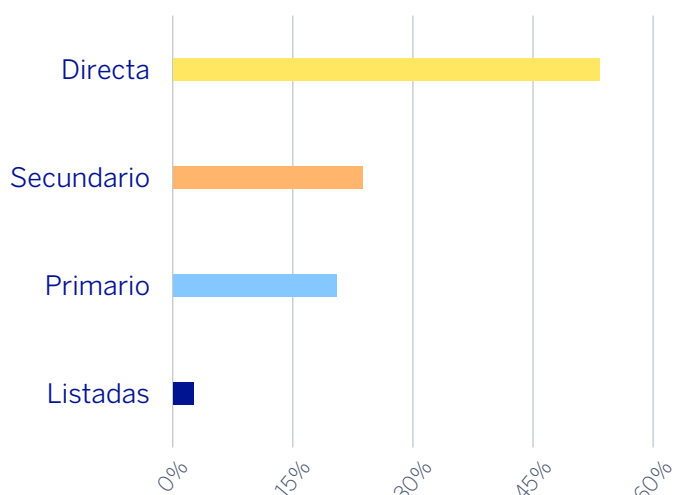
DESGLOSE POR REGIÓN



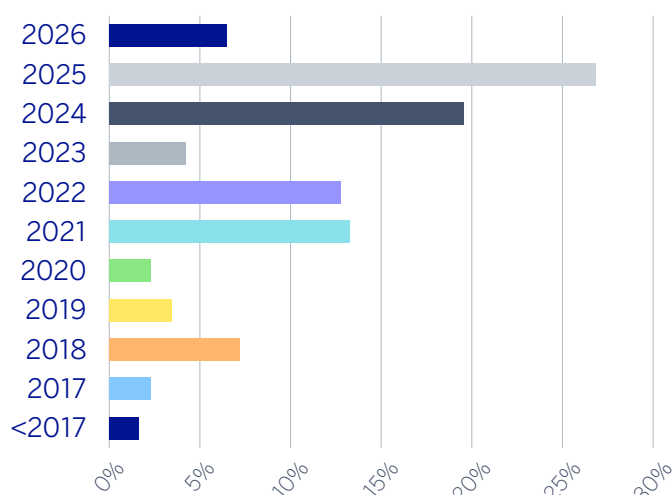
DESGLOSE POR ESTRATEGIA



DESGLOSE POR TIPO DE INVERSIÓN

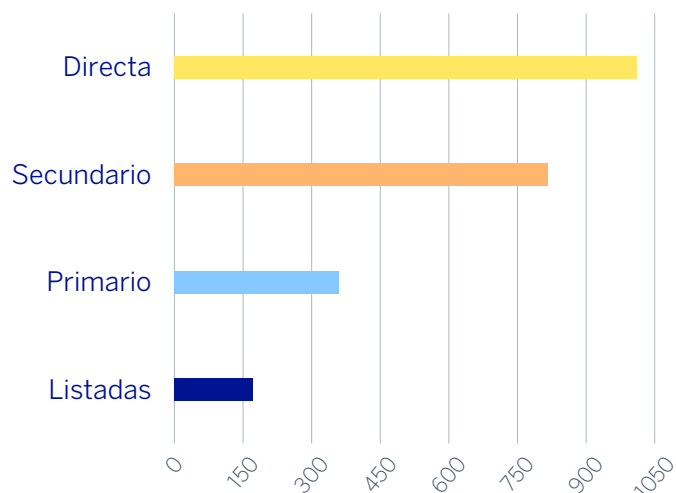


DESGLOSE POR AÑADA*



*Año en el que se inicia la inversión

NÚMERO DE ACTIVOS POR TIPO DE INVERSIÓN



**INVERSIONES TOTALES:
2359**

PRINCIPALES INVERSIONES*

Inversión	Tipo de activo	Sector	País	Peso
Esentia Energy Systems	Infraestructura	Energía	México	2.44%
Life Cycle Power	Infraestructura	Materiales	EEUU	1.83%
Middle River Power	Infraestructura	Materiales	EEUU	1.81%
Techem Metering GmbH	Infraestructura	Industrial	Alemania	1.68%
Southern Water	Infraestructura	Materiales	Reino Unido	1.66%
EdgeCore Digital Infrastructure	Infraestructura	Tecnología	EEUU	1.07%
Lightning Power, LLC	Infraestructura	Energía	EEUU	1.04%
DiversiTech	Capital privado	Industrial	EEUU	0.95%
Forterro	Capital privado	Tecnología	Reino Unido	0.74%
Eteck	Infraestructura	Materiales	Países Bajos	0.64%

*Las inversiones reflejadas en la tabla no corresponden a posiciones mantenidas directamente por el fondo, sino a los activos subyacentes de los fondos en los que invierte.

COMENTARIO DE GESTIÓN

La cartera obtuvo una rentabilidad del **+0,3 % en mayo**, su segundo mes completo de actividad. El rendimiento estuvo respaldado por la creación de valor en las inversiones de infraestructura y por la exposición a fondos de capital privado (*private equity*) de añadas más recientes (*younger vintages*), parcialmente compensado por un reducido número de ajustes de valoración específicos de determinadas compañías. La generación de ingresos procedente del crédito privado aportó un soporte adicional.

A nivel de activos, **Southern Water** y **Gestcompost** fueron algunos de los principales contribuyentes. Southern Water, la séptima mayor empresa regulada de suministro de agua y tratamiento de aguas residuales de Inglaterra y Gales, incrementó el valor de su base regulatoria de activos gracias a la evolución positiva de sus operaciones desde la firma de la inversión. La compañía opera bajo un modelo de **Base de Activos Regulada (Regulated Asset Base, RAB)**, que proporciona ingresos predecibles, vinculados a la inflación, y visibilidad a lo largo de ciclos regulatorios de cinco años. Por su parte, Gestcompost, la mayor plataforma española de tratamiento de residuos orgánicos y producción de biometano, aumentó su valoración en mayo al avanzar hacia la primera inyección de biometano en la red, prevista para 2026. **Emeria**, empresa europea de servicios de gestión inmobiliaria, fue el principal detractor. Su valoración se ajustó a la baja para reflejar un desempeño operativo más débil y menores múltiplos de cotización entre compañías comparables. No obstante, el impacto fue limitado gracias al reducido peso de la posición y a la amplia diversificación de la cartera.

La inversión del capital continuó realizándose de forma disciplinada. En infraestructura, la cartera adquirió exposición a una cartera global de arrendamiento de aeronaves comerciales compuesta por **69 aviones de media vida útil**, alquilados a unas **30 aerolíneas** de todo el mundo. Esta inversión proporciona una exposición diversificada a una clase de activos esencial para el transporte, respaldada por ingresos recurrentes procedentes de los contratos de arrendamiento y por la demanda estructural del transporte aéreo global. En crédito privado, la actividad siguió siendo selectiva y centrada en financiación sénior garantizada, registrándose durante el mes el reembolso de un préstamo con garantía de primer rango (*first lien*).

La cartera mantiene una amplia diversificación por clases de activos, geografías, añadas de inversión (*vintages*) e inversiones subyacentes. El mensaje principal sigue siendo el de **resiliencia**: los activos orientados a la generación de rentas y la infraestructura regulada proporcionan estabilidad, mientras que la exposición a inversiones más recientes en mercados privados ofrece potencial de creación de valor a medida que la actividad transaccional continúa recuperándose gradualmente.

Aviso legal

Este documento se suministra solo con fines informativos y no constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o incitación para la venta, compra o suscripción de valores, ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Este documento no sustituye la información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. El folleto informativo está a disposición del público en la página www.bbvaassetmanagement.com. La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Como en cualquier otro producto de inversión, invertir implica asumir un determinado nivel de riesgo y la posibilidad de incurrir en pérdidas sobre el capital invertido.