

ES0113069019

BBVA Open to Partners Group Mercados Privados IX, FIL Cartera

Junio 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.

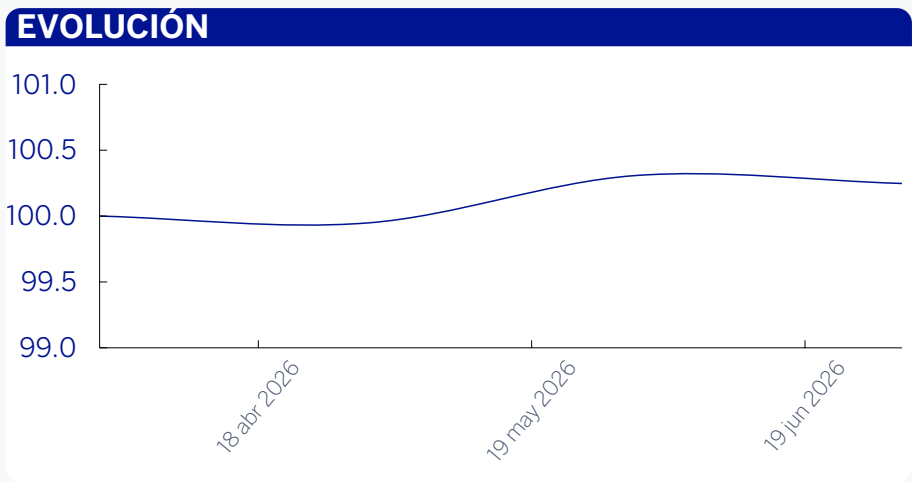
INFORMACIÓN IMPORTANTE SOBRE LIQUIDEZ

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



EVOLUCIÓN DEL FONDO



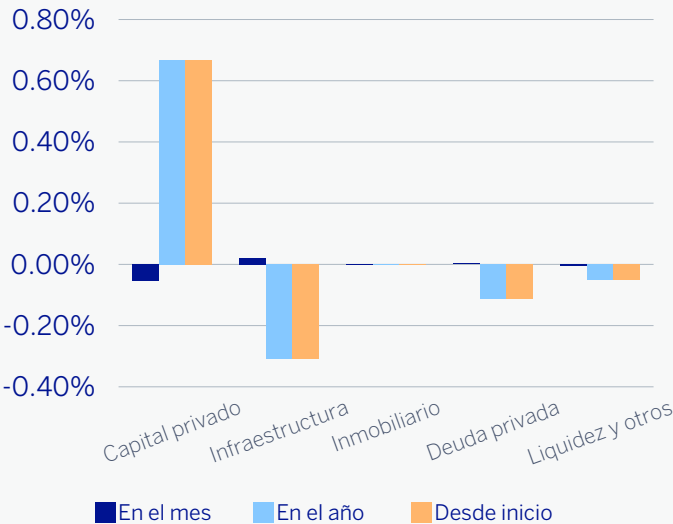
DATOS DEL FONDO

Fecha de inicio	31/03/2026
Categoría	Inversión libre
Divisa	Euro
Patrimonio de la clase	11,753,672€
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	-0.03%	0.19%	0.19%
Capital privado	-0.05%	0.67%	0.67%
Infraestructura	0.02%	-0.31%	-0.31%
Inmobiliario	0.00%	0.00%	0.00%
Deuda privada	0.00%	-0.11%	-0.11%
Liquidez y otros	0.00%	-0.05%	-0.05%

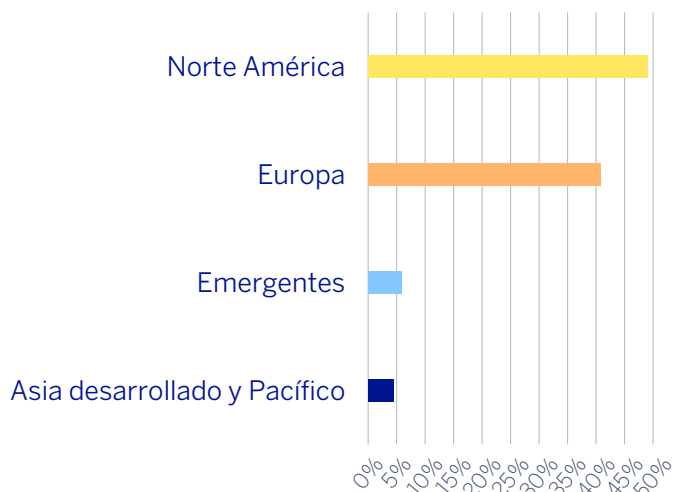
*Las rentabilidades mostradas, tanto en la tabla como en el gráfico, corresponden a rentabilidades brutas.



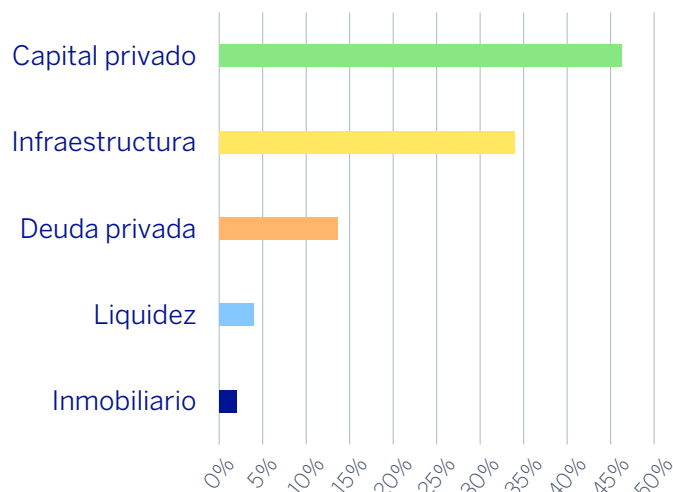
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

BBVA Open to Partners Group
Mercados Privados IX, FIL Cartera

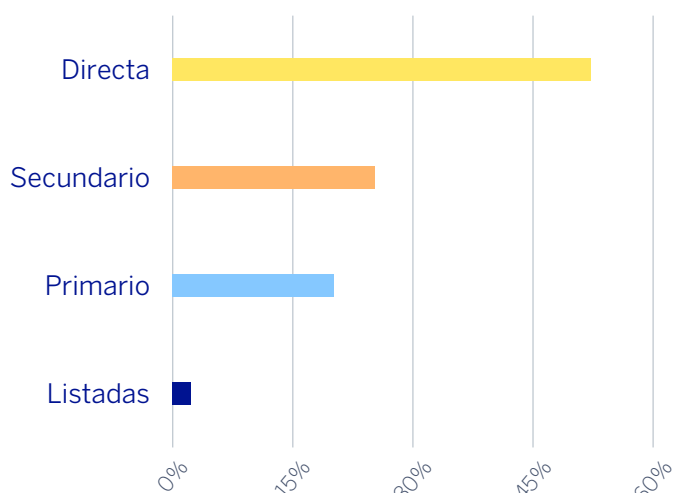
DESGLOSE POR REGIÓN



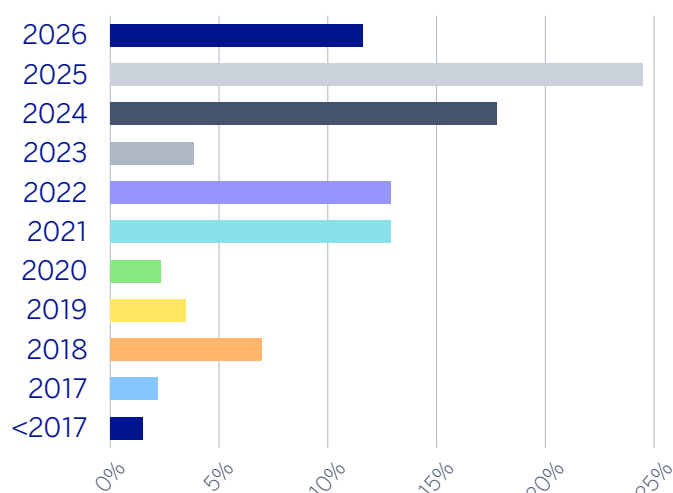
DESGLOSE POR ESTRATEGIA



DESGLOSE POR TIPO DE INVERSIÓN

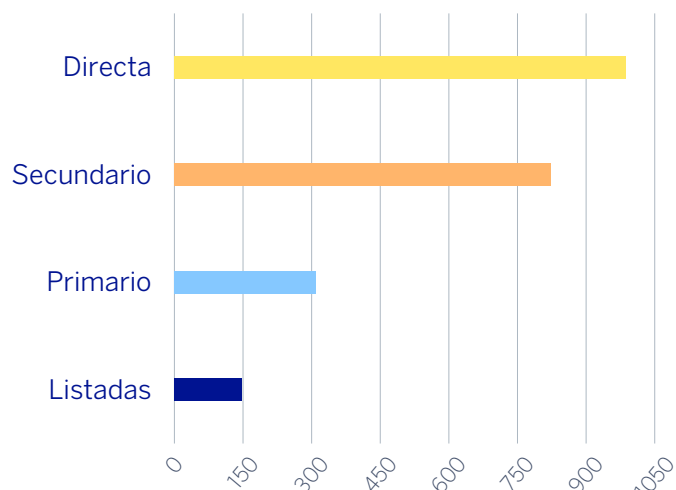


DESGLOSE POR AÑADA*



*Año en el que se inicia la inversión

NÚMERO DE ACTIVOS POR TIPO DE INVERSIÓN



**INVERSIONES TOTALES:
2267**

PRINCIPALES INVERSIONES*

Inversión	Tipo de activo	Sector	País	Peso
Esentia Energy Systems	Infraestructura	Energía	México	1.68%
Middle River Power	Infraestructura	Materiales	EEUU	1.43%
Avenue Kite Continuation Fund (Offshore), L.P.	Infraestructura	-	-	1.38%
Life Cycle Power	Infraestructura	Materiales	EEUU	1.37%
Techem Metering GmbH	Infraestructura	Industrial	Alemania	1.36%
Southern Water	Infraestructura	Materiales	Reino Unido	1.34%
Yorkshire Water	Infraestructura	Materiales	Reino Unido	1.05%
EdgeCore Digital Infrastructure	Infraestructura	Tecnología	EEUU	0.81%
DiversiTech	Capital privado	Industrial	EEUU	0.79%
Forterro	Capital privado	Tecnología	Reino Unido	0.61%

*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 se mantuvo prácticamente estable en junio, con una rentabilidad del **-0.03%**. Las inversiones en infraestructuras continuaron mostrando un comportamiento resiliente durante el mes, compensando determinadas dificultades en capital privado (private equity), mientras que el crédito privado también contribuyó a reforzar la resiliencia de la cartera.

A nivel de activos, **Techem Metering**, proveedor europeo de servicios de medición individualizada de consumos, contribuyó positivamente, respaldado por el sólido crecimiento de las ventas y por el acuerdo para la venta de su negocio de suministro de calor (heat contracting). **Life Cycle Power**, proveedor estadounidense de soluciones móviles de generación de energía, también registró una evolución positiva, reflejando la continuidad de sus avances operativos. Por otro lado, determinadas posiciones de capital privado, entre ellas **Emeria**, **Ammega** y **Guardian Early Learning**, se vieron afectadas por presiones macroeconómicas, comerciales y de ocupación, respectivamente.

El ritmo de inversión se aceleró. Aumentamos la exposición a infraestructuras mediante la incorporación de **Yorkshire Water**, la quinta mayor compañía regulada de suministro de agua de Inglaterra y Gales, que presta servicio a **5,5 millones de personas** bajo un marco regulatorio vinculado a la inflación; y de **Next Generation ROSCO**, una plataforma británica de arrendamiento de material rodante ferroviario para pasajeros valorada en **1.100 millones de libras esterlinas**. Cabe destacar que Yorkshire Water fue adquirida con un descuento significativo. Asimismo, incorporamos **Project Merlion**, una operación secundaria de capital privado compuesta por doce carteras europeas de buyout, adquiridas con un descuento de dos dígitos.

Gracias a la liquidez disponible, la cartera se encuentra bien posicionada para continuar realizando inversiones durante el segundo semestre.

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.