

ES0113069019

BBVA Open to Partners Group Mercados Privados IX, FIL Cartera

Agosto 2026

DESCRIPCIÓN DEL FONDO

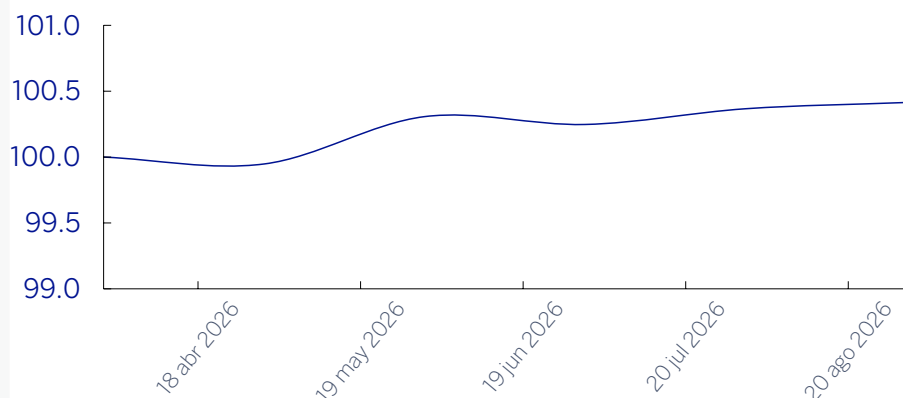
BBVA Open to Partners Group Mercados Privados IX, FIL es un fondo multiestrategia diseñado para ofrecer acceso a una cartera global y diversificada de mercados privados a través de la plataforma de inversión de Partners Group, una de las firmas líderes del sector a nivel internacional.

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



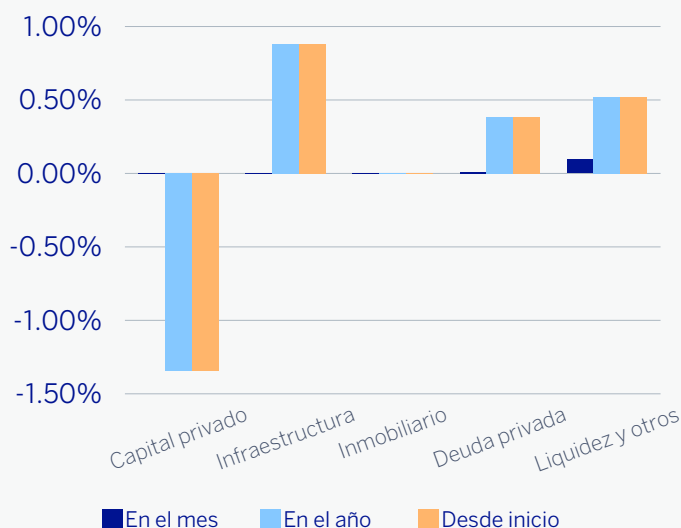
DATOS DEL FONDO

Fecha de inicio	31/03/2026
Categoría	Inversión libre
Divisa	Euro
Patrimonio de la clase	13,219,055€
Valor liquidativo	10.24€
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	0.10%	0.44%	0.44%
Capital privado	0.00%	-1.34%	-1.34%
Infraestructura	0.00%	0.88%	0.88%
Inmobiliario	0.00%	0.00%	0.00%
Deuda privada	0.01%	0.38%	0.38%
Liquidez y otros	0.09%	0.52%	0.52%

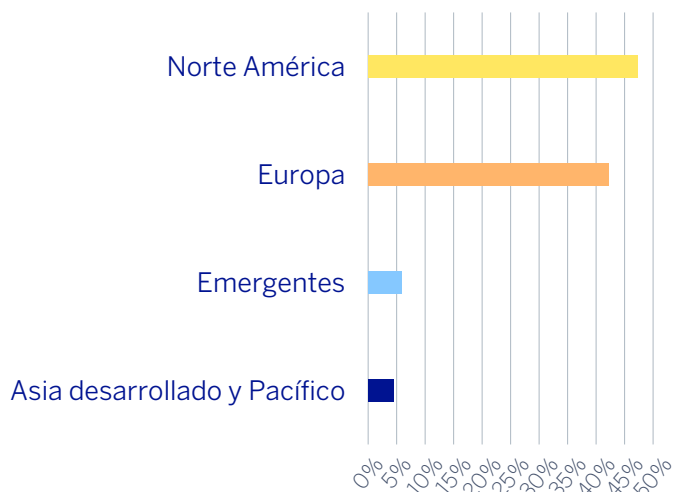
*Las rentabilidades mostradas, tanto en la tabla como en el gráfico, corresponden a rentabilidades brutas.



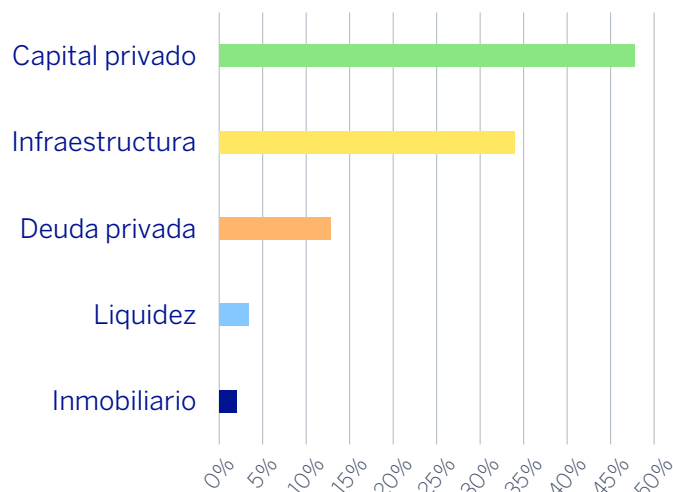
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

BBVA Open to Partners Group
Mercados Privados IX, FIL Cartera

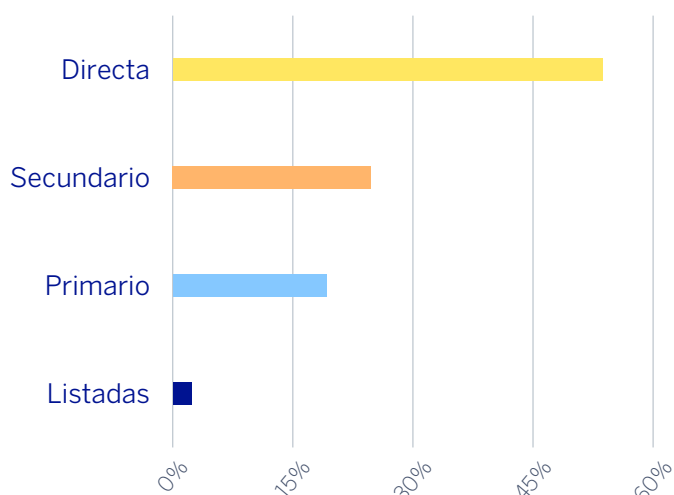
DESGLOSE POR REGIÓN



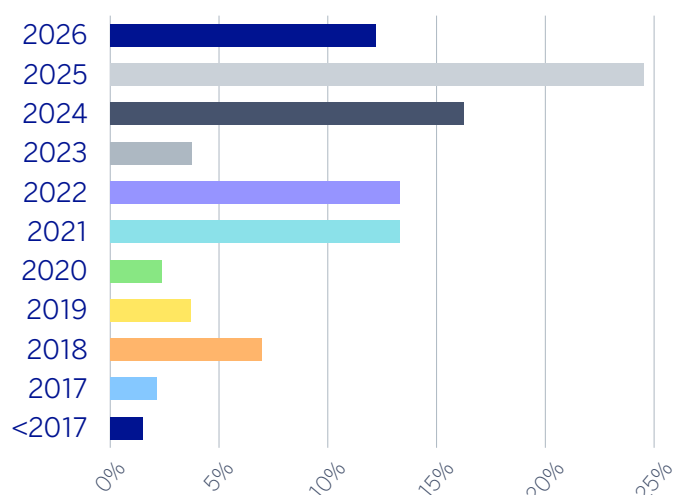
DESGLOSE POR ESTRATEGIA



DESGLOSE POR TIPO DE INVERSIÓN

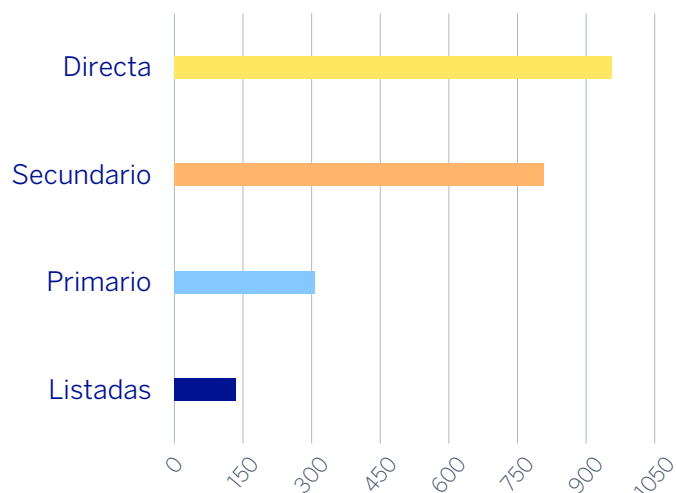


DESGLOSE POR AÑADA*



*Año en el que se inicia la inversión

NÚMERO DE ACTIVOS POR TIPO DE INVERSIÓN



**INVERSIONES TOTALES:
2206**

PRINCIPALES INVERSIONES*				
Inversión	Tipo de activo	Sector	País	Peso
Esentia Energy Systems	Infraestructura	Energía	México	1.68%
Techem Metering GmbH	Infraestructura	Industrial	Alemania	1.50%
International Schools Partnership	Capital privado	Consumo cíclico	Reino Unido	1.44%
Middle River Power	Infraestructura	Materiales	EEUU	1.36%
Life Cycle Power	Infraestructura	Materiales	EEUU	1.32%
Southern Water	Infraestructura	Materiales	Reino Unido	1.27%
DiversiTech	Capital privado	Industrial	EEUU	1.24%
atNorth	Infraestructura	Tecnología	Islandia	1.09%
Avenue Kite Continuation Fund (Offshore), L.P.	Infraestructura	-	-	1.02%
Yorkshire Water	Infraestructura	Materiales	Reino Unido	1.00%

*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 **0.05% en agosto**.

La evolución del capital privado (private equity) se mantuvo prácticamente estable, con contribuciones positivas de varias compañías en cartera, parcialmente compensadas por el comportamiento de **KinderCare**. Entre las principales contribuciones positivas destacó **MPM Products**, compañía británica de alimentación para mascotas con presencia internacional en la que Partners Group invirtió a finales de 2025, que se benefició del crecimiento sostenido de sus beneficios y de la mejora de su desempeño operativo. **Version 1**, proveedor de servicios de transformación digital en Reino Unido e Irlanda, también contribuyó positivamente, respaldado por adquisiciones estratégicas y por la inversión continua en capacidades de inteligencia artificial y transformación digital. Por su parte, **KinderCare**, proveedor estadounidense de servicios de educación y cuidado infantil, contribuyó negativamente tras la publicación de sus resultados del segundo trimestre, ya que la menor matriculación afectó a sus beneficios y llevó a la dirección a revisar sus previsiones para el conjunto del ejercicio.

En deuda privada, la evolución fue positiva, respaldada por la generación estable de ingresos en el conjunto de la cartera de préstamos y por la continuidad de la actividad inversora durante el periodo. La cartera mantuvo una exposición predominante a deuda sénior, con especial atención a sectores resilientes.

Las inversiones en infraestructuras también mostraron un comportamiento prácticamente estable durante el periodo. La estrategia de inversiones secundarias en infraestructuras de Partners Group completó **Project Twin**, una operación que supone la adquisición de una participación de aproximadamente el **10 % en atNorth**, una de las principales plataformas de centros de datos de los países nórdicos. Esta reinversión proporciona una nueva exposición a una plataforma consolidada, que cuenta con ocho centros de datos operativos, varios emplazamientos en desarrollo en la región nórdica, más de **1,5 GW de capacidad eléctrica asegurada** y una sólida cartera de demanda potencial, respaldada por el crecimiento continuo impulsado por la inteligencia artificial.

Gracias a la amplia liquidez disponible, la cartera continúa bien posicionada para aprovechar nuevas oportunidades de inversión en los mercados privados.

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.