

**BBVA OPEN TO PARTNERS GROUP MERCADOS PRIVADOS IX, FIL**

Nº Registro CNMV: 140

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

**Gestora:** BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC**Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.**Auditor:** Deloitte Auditores, S.L.**Grupo Gestora:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.  
**Rating Depositario:** A-**Grupo Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

**Dirección**

Azul, 4 Madrid tel.900108598

**Correo Electrónico**[bbvafondos@bbvaam.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 07/11/2025

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre      Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: 6 (En una escala del 1 al 7)

**Descripción general**

Política de inversión: Fondo de inversión libre que persigue rentabilidades a medio y largo plazo a través de la inversión en fondos gestionados por Partners Group. El Fondo no tiene índice de referencia (fondo de gestión activa). Invertirá un 80-95% de su patrimonio en IIC no armonizadas gestionadas por Partners Group AG u otras entidades gestoras de su grupo sujetas a supervisión y domiciliadas en la UE y/o países OCDE ("Fondos Subyacentes" o "FS"). Los FS permitirán al Fondo atender suscripciones y reembolsos con la periodicidad establecida sin generar conflictos de interés entre los partícipes.

**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**

## 2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Participaciones, partícipes y patrimonio

| CLASE         | Nº de participaciones a fin periodo | Nº de partícipes a fin periodo | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual) | Inversión mínima | Distribuye dividendos | Patrimonio (en miles) |                |                |                |
|---------------|-------------------------------------|--------------------------------|--------|-------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
|               |                                     |                                |        |                                                                   |                  |                       | A final del periodo   | Diciembre 2025 | Diciembre 20__ | Diciembre 20__ |
| CLASE A       | 1.513.342,05                        | 130                            | EUR    | 0,00                                                              | 25000 EUR        | NO                    | 15.438                | 101            |                |                |
| CLASE CARTERA | 195.536,78                          | 13                             | EUR    | 0,00                                                              | 25000 EUR        | NO                    | 1.995                 | 101            |                |                |
| CLASE S       | 2.940.719,51                        | 1                              | EUR    | 0,00                                                              | 1 EUR            | NO                    | 30.000                | 101            |                |                |

### Valor liquidativo (\*)

| CLASE         | Divisa | Último valor liquidativo estimado |         | Último valor liquidativo definitivo |         |                           | Valor liquidativo definitivo |      |      |
|---------------|--------|-----------------------------------|---------|-------------------------------------|---------|---------------------------|------------------------------|------|------|
|               |        | Fecha                             | Importe | Fecha                               | Importe | Estimación que se realizó | 2025                         | 20__ | 20__ |
| CLASE A       | EUR    |                                   |         | 31-03-2026                          | 10,2016 |                           | 10,0549                      |      |      |
| CLASE CARTERA | EUR    |                                   |         | 31-03-2026                          | 10,2016 |                           | 10,0549                      |      |      |
| CLASE S       | EUR    |                                   |         | 31-03-2026                          | 10,2016 |                           | 10,0549                      |      |      |

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|----------------------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|                      |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|                      |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|                      |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE A              | al fondo          | 0,00                    | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00         | 0,00  | patrimonio         | 0,00                       | 0,00      | Patrimonio         |
| CLASE<br>CARTER<br>A | al fondo          | 0,00                    | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00         | 0,00  | patrimonio         | 0,00                       | 0,00      | Patrimonio         |
| CLASE S              | al fondo          | 0,00                    | 0,00         | 0,00  | 0,00         | 0,00         | 0,00  | patrimonio         | 0,00                       | 0,00      | Patrimonio         |

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es fondo

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### CLASE A .Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2026         |                          | Anual   |         |         |         |
|------------------------|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2025    | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
|                        | 0,00                     | -999,00 |         |         |         |

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2026

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                            |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(i) de:                         |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                          | 0,00           | 0,00            | 0,00   |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii)    | 0,00           | 0,00            | 0,00   |        |        |         |         |         |         |
| VaR condicional del valor liquidativo(iii) | 0,00           | 0,00            | 0,00   |        |        |         |         |         |         |

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

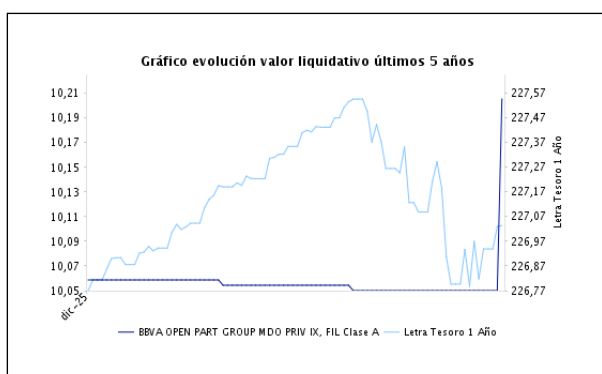
(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,19           | 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 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

## CLASE CARTERA .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2026         |                          | Anual   |         |         |         |
|------------------------|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2025    | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
|                        | 0,00                     | -999,00 |         |         |         |

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2026

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                            |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(i) de:                         |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                          | 0,00           | 0,00            | 0,00   |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii)    | 0,00           | 0,00            | 0,00   |        |        |         |         |         |         |
| VaR condicional del valor liquidativo(iii) | 0,00           | 0,00            | 0,00   |        |        |         |         |         |         |

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

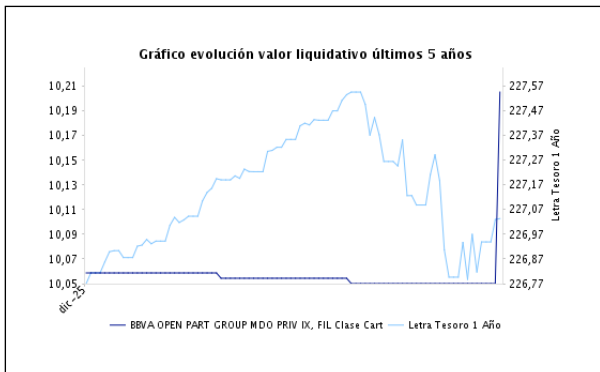
(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,41           | 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 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

## CLASE S .Divisa EUR

### Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2026         |                          | Anual   |         |         |         |
|------------------------|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| Con último VL estimado | Con último VL definitivo | 2025    | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
|                        | 0,00                     | -999,00 |         |         |         |

El último VL definitivo es de fecha: 31-03-2026

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                            |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(i) de:                         |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                          | 0,00           | 0,00            | 0,00   |        |        |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(ii)    | 0,00           | 0,00            | 0,00   |        |        |         |         |         |         |
| VaR condicional del valor liquidativo(iii) | 0,00           | 0,00            | 0,00   |        |        |         |         |         |         |

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

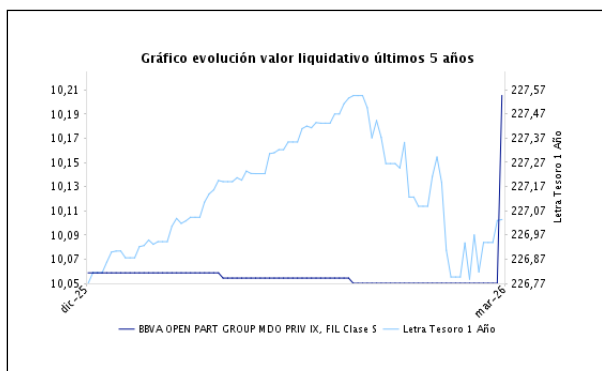
(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | 2025  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,12           | 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 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

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

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * 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)                    | 74.198             | 156,43             | 301                  | 99,67              |
| (+/-) RESTO                                 | -26.765            | -56,43             | 0                    | 0,00               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 47.433             | 100,00 %           | 302                  | 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 período anterior |
|------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 302                          | 0                              | 302                       |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)             | 5.830,38                     | 0,00                           | 5.830,38                  | 15.609,08                                 |
| - Beneficios brutos distribuidos               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                           | 0,19                         | 0,00                           | 0,19                      | -78,90                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                        | 0,19                         | 0,00                           | 0,19                      | -48,74                                    |
| - Comisión de gestión                          | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Gastos de financiación                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Otros gastos repercutidos                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) Ingresos                                   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)   | 47.433                       | 302                            | 47.433                    |                                           |

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



### 3. Inversiones financieras

- Partners Group Fund SICAV: 20%  
 - Partners Group Global Value: 35%  
 - Partners Group Private Loans: 10%  
 - Partners Group Next Generation Infrastructure: 30%  
 - Liquidez: 5%

### 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

Con fecha 20/02/2026 se inscribe nuevo folleto del fondo al objeto de establecer una IMI y una IMM de 25.000€ (anteriormente 50.000€) en sus clases A y cartera.

### 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 de 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 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. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha                                                                                                                                                              | X  |    |
| i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)                                                                                                                                                                    |    | X  |
| j. Otras informaciones u operaciones vinculadas                                                                                                                                                                                                                 |    | X  |

|                                                                                                             | Al final del periodo |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| k. % endeudamiento medio del periodo                                                                        | 0,00                 |
| l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente. | 0,00                 |
| m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores      | 0,00                 |

## 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 la primera mitad de 2026, el entorno macroeconómico global ha estado marcado por una clara dualidad. Si bien el año comenzó apuntando hacia una estabilización de la inflación y de los tipos de interés tras los ajustes de 2025, el estallido del conflicto bélico en Irán ha introducido un severo foco de incertidumbre geopolítica. Esta crisis ha tensionado los mercados de materias primas y ha reactivado la volatilidad en las cadenas de suministro, obligando a los bancos centrales a mantener una postura de máxima cautela.

Los mercados privados han mostrado una elevada selectividad debido a la aparición de tensiones estructurales en sectores clave. La irrupción de los últimos y más avanzados modelos de Inteligencia Artificial ha generado una notable incertidumbre en el sector del software, un segmento históricamente estratégico para el private equity. La velocidad de esta disrupción tecnológica ha obligado a revisar las tesis de inversión de muchas compañías tradicionales de software, incrementando la volatilidad y la cautela de los inversores respecto a sus valoraciones. Este clima de tensión tecnológica y revaluación de activos ha tenido un impacto directo en los vehículos de inversión y financiación. Las BDCs (Business Development Companies) cotizadas, con una exposición significativa al sector del software, han experimentado presiones en sus cotizaciones y ajustes en el valor razonable de sus carteras de préstamos.

El ruido del ajuste de valoraciones y la búsqueda de liquidez han tensionado a los fondos estructurados bajo la modalidad evergreen. Estos vehículos han registrado un incremento en las solicitudes de reembolso, obligando a algunos de estos fondos a activar mecanismos para limitar las salidas en los términos establecidos, una práctica que se ha observado de forma especialmente acusada en el mercado de deuda privada de Estados Unidos.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo comenzó a captar partícipes con fecha valor 31/03/2026, por lo que a fecha de redacción de este informe solo cuenta con dos meses de performance. El fondo se ha invertido según su folleto en un 95% en fondos subyacentes de la gestora Partners Group, dejando el 5% de liquidez mínimo.

#### c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio de la clase BBVA OPEN PART GROUP MDO PRIV IX, FIL Clase A ha aumentado en el periodo y el número de partícipes ha aumentado. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,00%.

El patrimonio de la clase BBVA OPEN PART GROUP MDO PRIV IX, FIL Clase Cart ha aumentado en el periodo y el número de partícipes ha aumentado. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,00%.

El patrimonio de la clase BBVA OPEN PART GROUP MDO PRIV IX, FIL Clase S ha aumentado en el periodo y el número de partícipes no ha variado. 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.

No aplica

### 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las inversiones realizadas corresponden a las siguientes ponderaciones:

- Partners Group Fund SICAV: 20%
- Partners Group Global Value: 35%
- Partners Group Private Loans: 10%

- Partners Group Next Generation Infrastructure: 30%

- Liquidez: 5%

Estas inversiones nos aportan una diversificación por clase de activo, teniendo exposición a private equity (55%), infraestructuras (33%), deuda privada (11%) e inmobiliario (1%). También hemos conseguido una diversificación geográfica con exposición a Estados Unidos (50%), Europa (40%), Asia Pacífico (4%) y países emergentes (6%).

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.

No aplica

d) Otra información sobre inversiones.

Durante los meses de junio y julio del presente año, Partners Group Global Value SICAV y The Partners Fund SICAV, respectivamente, fondos subyacentes de BBVA Open to Partners Group Mercados Privados IX, FIL, han comunicado la aplicación de una limitación parcial de reembolsos, tras registrarse solicitudes netas de reembolso superiores al umbral ordinario establecido en su documentación legal. Esta herramienta de gestión de liquidez, habitual en vehículos semilíquidos de mercados privados, tiene como objetivo proteger los intereses de los inversores a largo plazo, evitando la venta forzosa de activos en condiciones potencialmente desfavorables. A la fecha de publicación del presente informe, esta circunstancia no tiene implicaciones operativas inmediatas para el FIL.

El Fondo invierte en activos ilíquidos por definición.

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 fondo está expuesto al riesgo de mercado de los activos subyacentes, cuya evolución depende directamente de la situación financiera y operativa de las compañías y préstamos que integran las carteras. Estas empresas subyacentes están sujetas tanto a riesgos macroeconómicos (tales como la inflación, la volatilidad de los tipos de interés o el ritmo de crecimiento económico) como a riesgos específicos inherentes a su propio negocio y a los sectores específicos en los que operan.

Asimismo, el fondo asume el riesgo de liquidez de los fondos subyacentes. Al tratarse de inversiones en mercados privados e ilíquidos (capital y deuda no cotizada), ante un escenario de reembolsos extraordinarios, los fondos subyacentes podrían verse obligados a activar mecanismos de limitación de salidas (gates), restringiendo total o parcialmente la liquidez disponible para atender las solicitudes del fondo.

### 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.

La reducción del número de recortes de tipos de interés de los principales bancos centrales esperamos que beneficie a la deuda privada, que verá incrementados los a cobrar gracias a su estructura flotante, por lo que esperamos rentabilidades positivas estables.

También esperamos un buen comportamiento de las infraestructuras a través del fondo Next Generation Infra, que está viendo un rápido incremento de su patrimonio, gracias a comprar participaciones con descuento en el mercado secundario. En el private equity esperamos rentabilidades más volátiles, que dependerán en última instancia del comportamiento económico de las compañías subyacentes.

## 10. Información sobre la política de remuneración

|              |
|--------------|
| No aplicable |
|--------------|

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

|  |
|--|
|  |
|--|