

BBVA

Banca Privada

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA

BBVA Open to Partners Group Mercados Privados IX, FIL

Propuesta comercial para el cliente

En qué invierten los Mercados Privados

Acceder a compañías y activos más allá de los mercados cotizados

Invierten principalmente en compañías no cotizadas, con el objetivo de hacerlas **crecer y generar valor** a largo plazo.

Se invierte entrando en el capital o financiando empresas mediante deuda. Se trata de inversiones **ilíquidas** ya que requieren tener un **horizonte de inversión de entre 8 y 12 años**.

La inversión se realiza utilizando **distintas estrategias**, en función del tipo de activo y del momento del ciclo.

En qué invierten los Mercados Privados

Principales Estrategias



Capital Riesgo (*Private Equity*)

Entrar en el capital para impulsar crecimiento y profesionalización.



Deuda Privada (*Private Debt*)

Financiar empresas con deuda como alternativa a la banca.



Infraestructuras (*Private Infra*)

Activos esenciales (energía, transporte, digital) con flujos más estables.



Inmobiliario (*Private Real Estate*)

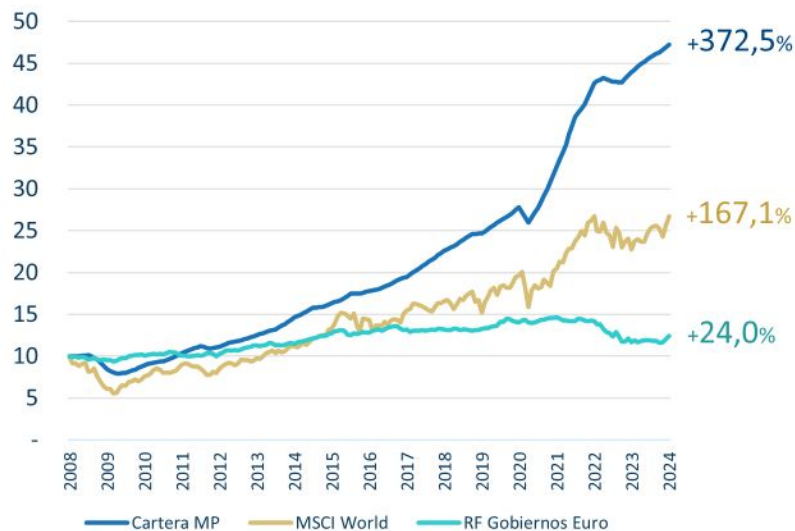
Inversión y gestión activa de activos/vehículos inmobiliarios.

Permiten acceder a **compañías reales** y sectores difíciles de capturar desde los mercados cotizados.

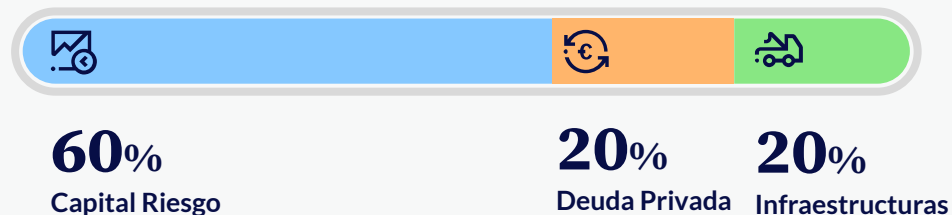
Inversiones en Mercados Privados

Otra forma de diversificar una cartera a largo plazo

Una comparación histórica frente a los activos tradicionales



Ejemplo elaborado con una **cartera de Mercados Privados Globales (Cartera MP)** con la siguiente composición:



Cuya evolución se compara con la evolución de:

- **Índice MSCI World:** índice bursátil formado por empresas de mediana y gran capitalización de 23 países del mundo desarrollado.
- **Índice RF Gobiernos Euro:** índice de renta fija global compuesto por bonos de gobiernos de países desarrollados de la Eurozona.

Fondos evergreen en mercados privados

Inversión a largo plazo con ventanas de liquidez

Son fondos de inversión en capital privado que **no tienen una fecha de vencimiento fija**, a diferencia de los fondos cerrados, que suelen tener una vida limitada de entre 7 y 10 años.

Esto les **permite seguir invirtiendo y creciendo sin la limitación de tener que vender activos** en un momento específico. Del mismo modo, pueden ajustar posiciones, si fuera necesario, permitiendo una **gestión más dinámica**. Las ventanas de liquidez varían según el fondo.

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA



Ventajas de los fondos evergreen

Un modelo diseñado para invertir de forma eficiente y flexible



Invertido desde el inicio

No hay llamadas de capital. Se ahorra los 4/5 años de período de inversión.

En los fondos evergreen **el capital se invierte de forma continua** desde la suscripción, evitando periodos prolongados sin invertir y sin depender de un calendario de desembolsos progresivos.



Reinversión automática

Los **retornos se reinvierten** desde el principio.

Se potencia el efecto del interés compuesto

Reduce el impacto de mantener capital en liquidez no invertida.

Reduce el riesgo de reinversión al **evitar distribuciones de efectivo en mercados desfavorables**.



Diversificación

Por clases de activos, estrategias, sectores, geografías y añadas.

Al estar más diversificado, el fondo tiene **más capacidad para atender salidas**.

Reduce el riesgo de restricciones en los reembolsos cuando muchos inversores quieren salir a la vez.



Horizonte y liquidez

Es una inversión pensada para el largo plazo.

Existen **ventanas de liquidez**, pero con **posibles limitaciones**, en importe y frecuencia.

Fuentes de **liquidez**:

- parte del fondo se mantiene en **activos convertibles en efectivo**.
- **Los reembolsos de inversiones** permiten atender las solicitudes.



Gestión activa

El fondo **ajusta sus inversiones** de forma continua, buscando **mejorar los resultados** a lo largo del tiempo.

Al poder reembolsar inversiones (con límites), **la cartera puede adaptarse** y reequilibrarse según las perspectivas del mercado.

Como en cualquier otro producto de inversión, invertir en fondos implica asumir un determinado nivel de riesgo y la posibilidad de incurrir en pérdidas sobre el capital invertido.

BBVA Open to Partners Group Mercados Privados IX, FIL

La alianza de dos gestoras con larga experiencia en mercados privados

Capacidades de BBVA AM

Gestora española con un equipo especializado en inversión en mercados privados desde 2006.

Amplia experiencia con el lanzamiento de 8 fondos especializados en Mercados Privados, con características innovadoras. Habiendo invertido en **más de 100 fondos subyacentes**.

Casi 20 años de experiencia, que proporcionan acceso a las gestoras más especializadas en Mercados Privados.

BBVA participa en el fondo con 30 millones de euros de capital semilla, reforzando su **compromiso estratégico con los mercados privados**.

The BBVA logo consists of the letters 'BBVA' in a bold, blue, sans-serif font.

Asset Management

BBVA Open to Partners Group Mercados Privados IX, FIL



La alianza de dos gestoras con larga experiencia en mercados privados

Capacidades de Partners Group

Gestora independiente, especializada en mercados privados, fundada en 1996, líder a nivel global en este tipo de inversión.

152.000 millones de euros en activos gestionados, distribuidos en todo tipo de estrategias. Los fondos evergreen representan aproximadamente un tercio de los activos que gestionan.

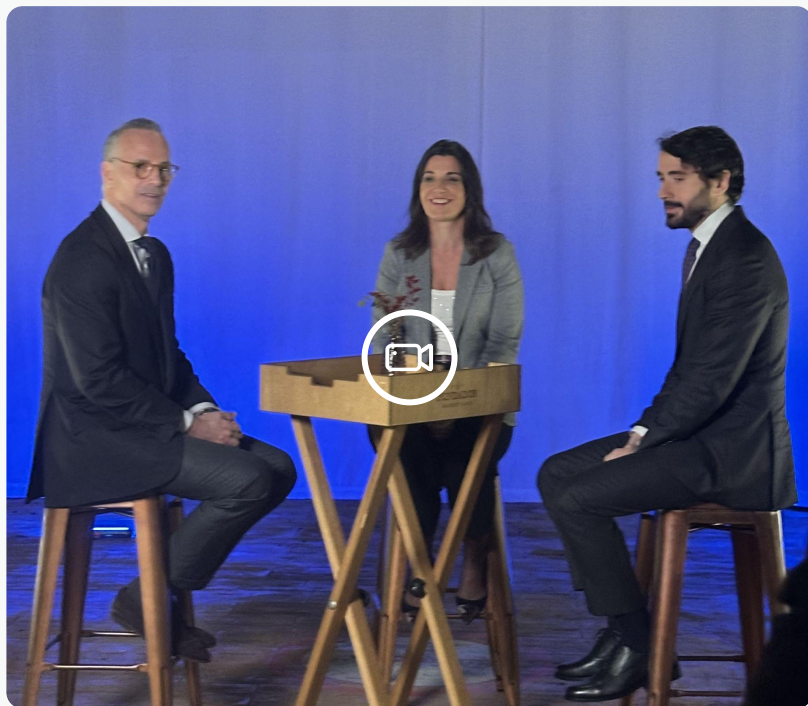
Cuenta con más de 500 profesionales que identifican oportunidades y mejoran activamente las compañías en las que invierten.

Pioneros en la gestión de fondos de Mercados Privados con ventanas de liquidez. Lanzó el primer fondo evergreen en 2001.

Cerca de 30 años de experiencia en la industria.

PARTNERS
GROUP

BBVA Open to Partners Group Mercados Privados IX, FIL



Visión del fondo en este vídeo

Acceso a mercados privados con un socio especializado.

Partners Group, gestora global especializada y pionera en el diseño de fondos evergreen.

Experiencia y capacidades de gestión

BBVA Asset Management desarrolla soluciones de Mercados Privados desde 2006.

Inversión directa y enfoque de creación de valor

Estrategia basada en invertir en compañías y participar activamente en su desarrollo, con el objetivo de impulsar su crecimiento y mejorar su valor a lo largo del tiempo.

Una solución pensada para el largo plazo

El fondo está diseñado para integrarse en estrategias patrimoniales de largo plazo.

¿Cómo construimos la cartera?

Solución única en España al ser el primer fondo abierto multiestrategia de mercados privados

El fondo se gestiona de forma activa, sin seguir ningún índice de referencia, y destina mayoritariamente su patrimonio (80 %–95 %) a fondos de mercados privados de Partners Group, manteniendo una parte en activos líquidos conforme a lo previsto en el folleto.

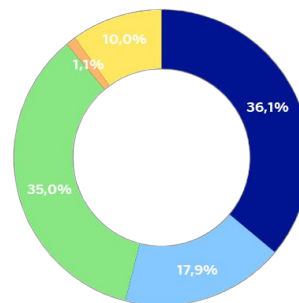
Fondo	ISIN	Peso	Tipo de activo	Estrategia Principal	Año de lanzamiento	Ámbito geográfico
The Partners Fund SICAV	LU1912496582	20%	Multiestrategia	Directo / Coinversiones	2016	Global
Partners Group Global Value	LU1911739297	35%	Multiestrategia	Directo / Coinversiones	2009	Global
Partners Group Private Loans	LU2299118054	10%	Deuda privada	Directo	2016	Global
Partners Group Next Generation Infrastructure	LU2710929030	30%	Infraestructura	Directo / Coinversiones	2024	Global
Liquidez	-	5%	Liquidez	-	-	-

Enfoque multiestrategia para **aportar flexibilidad y diversificación:**

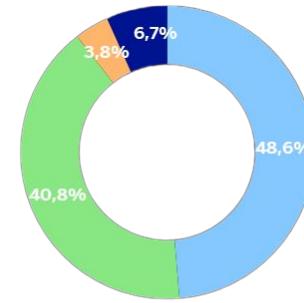
- **Geográfica**, con exposición a las principales economías desarrolladas del mundo.
- Por **estrategia**, exponiéndose a las principales clases de activos de los mercados privados.

El objetivo es acceder a **múltiples fuentes de inversión** dentro de los mercados privados. De esta forma se busca definir una **cartera equilibrada y global**.

La cartera podrá tener una **exposición aproximada** de hasta 70 % en capital riesgo, 35 % en infraestructuras y 35 % en deuda privada.



■ Capital Riesgo ■ Deuda Privada
■ Infraestructura ■ Venture Capital
■ Liquidez



■ Norteamérica
■ Europa
■ Asia Pacífico
■ Resto del mundo

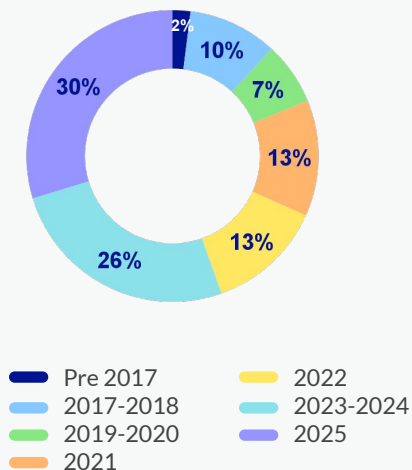
Diversificación en diferentes momentos de inversión

La cartera incluye inversiones realizadas en diferentes años (“añadas”), lo que permite diversificar el momento de entrada en cada inversión.



Los grandes vinos no dependen de una sola cosecha, se crean mezclando vinos de distintos años, donde cada nueva añada se apoya en las anteriores para ganar equilibrio, profundidad y carácter.

Diversificación por añada de inversión



Claves de esta estrategia

- Diversificación en el tiempo.
- Exposición a distintos ciclos de mercado.
- Construcción progresiva de la cartera.

Fondos Subyacentes: Partners Group Global Value

Fondo evergreen de capital riesgo con liquidez periódica sujeta a determinadas restricciones.

Características

Enfocado principalmente en mid-buyouts para el **desarrollo de compañías de tamaño medio**.

Cuenta con **experiencia en distintos entornos** de mercado, apoyada en una gestión activa del riesgo y la liquidez.

Su cartera incluye **más de 500 inversiones**, aportando diversificación y flexibilidad para adaptarse a las oportunidades.

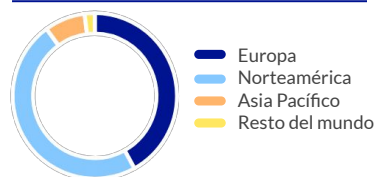
Diversificación Geográfica y Sectorial

Fondo centrado principalmente en **buyouts mid-market** que puede destinar una parte minoritaria (<20%) a **deuda privada y capital expansión**.

Enfoque **global**, principalmente en Europa y Estados Unidos, con capacidad para invertir en otras geografías.

Amplia **diversificación sectorial** accede a distintos tipos de industrias y modelos de negocio.

Distribución geográfica



Tipo de inversión



Track Record

Desde su lanzamiento (diciembre 2009) y hasta el 31/12/25, ha obtenido una **rentabilidad neta anualizada del 10,1% en dólares**.

Rentabilidad neta en años estancos

2021: **20,1%**
 2022: **0,3%**
 2023: **8,2%**
 2024: **6,4%**
 2025: **6,8%**

Fuente: Partners Group. Datos históricos en USD (hasta 31/12/2025). Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. La inversión puede suponer pérdidas. Información con fines informativos, no es recomendación. No se garantiza su inclusión en cartera.

Fondos Subyacentes: The Partners Fund SICAV I

Fondo multiestrategia con exposición a diversas estrategias de capital privado, con liquidez periódica sujeta a determinadas restricciones.

Características

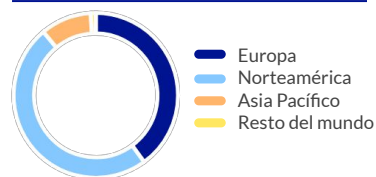
El fondo se apoya en la **experiencia** de inversión de Partners Group en mercados privados en distintos tipos de estrategias, incluyendo **capital privado, deuda privada, infraestructuras e inmobiliario**, así como alternativas líquidas.

Diversificación Geográfica y Sectorial

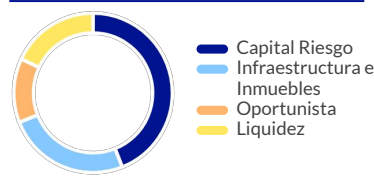
Fondo que **invierte en distintas estrategias de mercados privados**, incluyendo capital riesgo, infraestructuras e inmobiliario.

Enfoque global, principalmente en Estados Unidos y Europa, con capacidad de invertir en otras regiones, especialmente Asia Pacífico.

Distribución geográfica



Tipo de inversión



Track Record

Rentabilidad neta anualizada desde inicio (2016) hasta 31/12/25 de **7,8% en dólares.**

Rentabilidad neta en años estancos

2021: **17,4 %**
 2022: **0,1 %**
 2023: **4,5 %**
 2024: **7,5 %**
 2025: **4,8 %**

Fuente: Partners Group. Datos históricos en USD (hasta 31/12/2025). Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. La inversión puede suponer pérdidas. Información con fines informativos, no es recomendación. No se garantiza su inclusión en cartera.

Fondos Subyacentes: Partners Group Private Loans

Fondo de deuda privada que invierte en una cartera diversificada de préstamos directos a empresas, con liquidez periódica sujetas a determinadas restricciones.

Características

El fondo se **especializa en deuda privada**, prestando directamente a empresas, enfocándose en compañías de tamaño medio o pequeño.

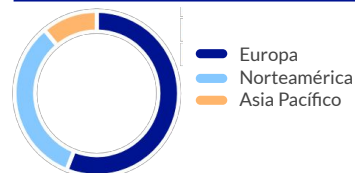
Busca generar un rendimiento atractivo, **intentando superar al de la deuda pública o los bonos corporativos** tradicionales. No existe garantía de rentabilidad ni de recuperación del capital.

Diversificación Geográfica y Sectorial

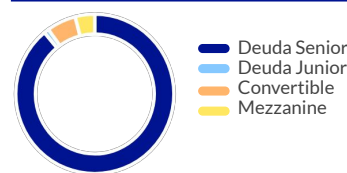
El fondo invierte en una cartera de **más de 160 préstamos directos**, principalmente, **deuda senior**. Busca crear una cartera de préstamos a empresas con **sólidos flujos de caja**.

Diversifica sus inversiones a **nivel global** y se centra en sectores que no dependen de los ciclos económicos y en economías estables.

Distribución geográfica



Tipo de inversión



Track Record

Rentabilidad neta anualizada desde inicio (julio 2016) hasta 31/10/25 de **4,5% en euros**.

Rentabilidad neta en años estancos

2021: **6,5 %**
 2022: **0,5 %**
 2023: **7,8 %**
 2024: **9 %**
 2025: **4,4 %**

Fuente: Partners Group. Datos históricos en EUR (hasta 31/12/2025). Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. La inversión puede suponer pérdidas. Información con fines informativos, no es recomendación. No se garantiza su inclusión en cartera.

Fondos Subyacentes: Partners Group Next Generation Infrastructure

Fondo Evergreen con liquidez periódica y restricciones. Invierte en infraestructuras globales, con inversiones en activos esenciales como energía, transporte y comunicaciones.

Características

El fondo invierte en **infraestructuras globales** de próxima generación, seleccionando activos esenciales con **flujos de caja estables y vinculados a la inflación**.

Su enfoque busca combinar **estabilidad y diversificación**.

Diversificación Geográfica y Sectorial

El fondo gestiona una **cartera diversificada de más de 60 inversiones y 500 activos subyacentes**.

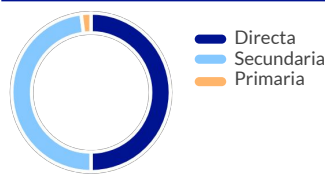
Invierte principalmente en **Norteamérica y Europa**.

Su estrategia **combina inversiones directas y secundarias**, con presencia en sectores como energía, infraestructuras energéticas y comunicaciones.

Distribución geográfica



Tipo de inversión



Track Record

Rentabilidad neta anualizada de este fondo desde inicio (Febrero 2024) hasta 31/12/25 de **19,7% en dólares**.

Rentabilidad neta en años estancos

2024: **20,1%**

2025: **17,4%**

Track record inicial por su reciente lanzamiento.

Principales inversiones del fondo

Acceso a compañías destacadas en distintos sectores y geografías

Nombre	Clase de activo	País	Sector	Añada	Descripción del activo	Peso en cartera
 ESENTIA Energy Systems	Infraestructura	México	Energía	2015	Desarrollador, propietario y operador de infraestructuras intermedias de transporte y almacenamiento de gas natural.	3,3%
 LIFE CYCLE POWER	Infraestructura	EE.UU.	Servicios públicos (energía, agua, electricidad, gas)	2025	Proveedor de soluciones energéticas fiables y de alto rendimiento bajo demanda mediante turbinas móviles innovadoras.	3,2%
 MIDDLE RIVER POWER	Infraestructura	EE.UU.	Servicios públicos (energía, agua, electricidad, gas)	2025	Operador y desarrollador de activos de generación eléctrica, con foco en soluciones híbridas.	2,7%
 techem	Infraestructura	Alemania	Industrial	2025	Proveedor de servicios energéticos, incluyendo gestión de recursos, salud residencial y eficiencia de edificios.	2,7%
 EdgeCore Designed for Gen3	Infraestructura	EE.UU.	Tecnología de la Información	2022	Desarrollador, propietario y operador de centros de datos mayoristas.	1,6%
 Eteck	Infraestructura	Países Bajos	Servicios públicos (energía, agua, electricidad, gas)	2024	Proveedor de infraestructuras energéticas de bajas emisiones de carbono para los sectores inmobiliarios residencial y comercial.	1,0%
 DIVERSITECH	Capital Riesgo	EE.UU.	Industrial	2021	Fabricante de piezas, herramientas y accesorios para la instalación y mantenimiento de sistemas de calefacción y refrigeración.	0,8%
 FORTERRO	Capital Riesgo	Reino Unido	Tecnología de la información	2022	Proveedor de software empresarial que da soporte a los procesos clave del negocio y a la operativa diaria.	0,7%
 Emeria	Capital Riesgo	Francia	Inmobiliario	2021	Proveedor de servicios de gestión inmobiliaria y otros servicios relacionados con el sector inmobiliario.	0,6%
 VISHAL WORLD MARKET	Capital Riesgo	India	Consumo Discrecional	2018	Operador de tiendas minoristas de descuento que ofrecen ropa, artículos para el hogar y productos básicos de uso cotidiano.	0,5%

Fuente: Partners Group (2026). Con fines meramente ilustrativos. Las participaciones directas del fondo representan inversiones directas en compañías. Basado en el valor liquidativo del producto a 31 de diciembre de 2025. La diversificación no garantiza beneficios ni protege frente a pérdidas. No se garantiza que inversiones similares se realicen en el futuro. Las cifras se basan en valoraciones internas de Partners Group en el momento en que las participaciones están en cartera. El listado completo puede facilitarse bajo petición. La información no se considera sensible, pero es estrictamente confidencial.

Ejemplo de empresa en cartera

INFRAESTRUCTURA DIGITAL Un caso real de inversión



Es una plataforma de centros de datos en EE.UU. que da servicio a grandes compañías tecnológicas globales (como Microsoft, Google, Amazon y Meta) con contratos a largo plazo.



Ejemplo de empresa en cartera



Características de la inversión

Sector con fuerte crecimiento.

Genera ingresos estables gracias a contratos a largo plazo.

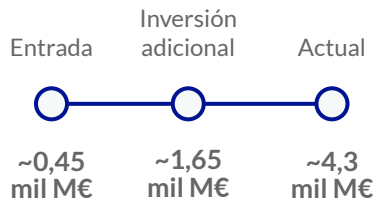
Trabaja con las grandes compañías tecnológicas (tamaño y calidad).

Tiene potencial de seguir creciendo.

Evolución del valor

Valor de la inversión

Nov 2022 **Aug 2024** **Dec 2025**



Resultados¹

2,1x

Multiplicación del capital invertido

50,3 %

Rentabilidad anual (IRR)

Datos históricos de una inversión concreta, no representativos de resultados futuros ni de otras inversiones.

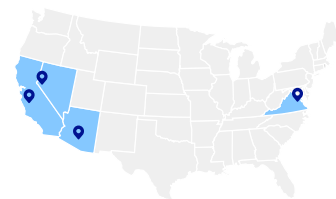
Crecimiento de la plataforma

~5x

Crecimiento de la capacidad operativa/reservada

1,8 %

Proyectos en desarrollo que impulsan el crecimiento futuro



Fuente: Partners Group (2026). Datos a 31 de diciembre de 2025.

1. Datos agregados de la inversión a 31 de diciembre de 2025. La rentabilidad pasada no es indicativa de resultados futuros. Este ejemplo tiene carácter meramente ilustrativo y representa una inversión concreta realizada por Partners Group en el sector de infraestructuras. No constituye una recomendación de inversión. No existe garantía de que se alcancen los objetivos ni de que se realicen inversiones similares o de que la inversión tenga éxito. Las inversiones mostradas representan ejemplos seleccionados y no el conjunto de la cartera.

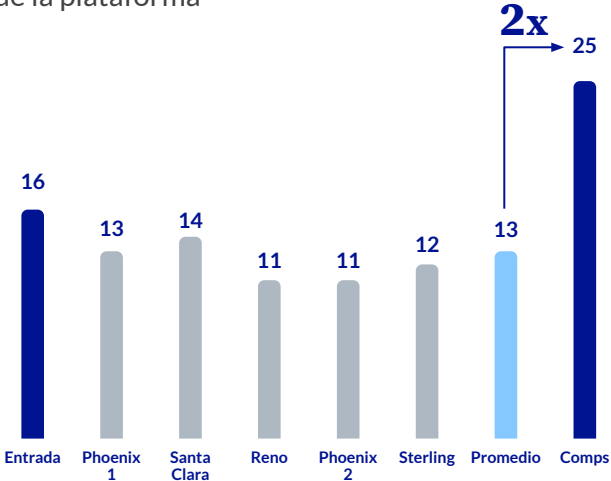
Ejemplo de empresa en cartera



Transformación y creación de valor en EdgeCore

Revalorización del activo

Mejora del valor a través del desarrollo de la plataforma



Calidad de la plataforma

ORACLE Cloud Infrastructure **Microsoft**
 Clientes de alta calidad crediticia (media A)

25 años

Contratos a LP (25 años de media), con ingresos estables y predecibles.

1,8 GW

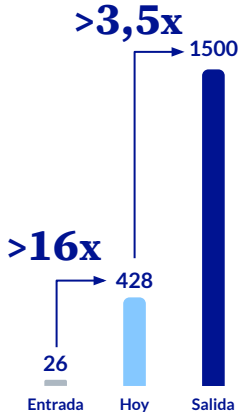
Proyectos en desarrollo con capacidad para seguir creciendo.

Virginia

Ubicación estratégica (hub global de centros de datos).

Crecimiento de la capacidad

Fuerte expansión de la plataforma desde inversión inicial



Fuente: Partners Group (2026). Datos a 31 de diciembre de 2025.

La rentabilidad pasada no es indicativa de resultados futuros. Este ejemplo tiene carácter meramente ilustrativo y representa una inversión realizada por Partners Group en el sector de infraestructuras. No constituye una recomendación de inversión. No existe garantía de que se obtengan resultados similares, de que se realicen inversiones similares ni de que la inversión tenga éxito.

Lo que necesitas saber sobre esta inversión



Escala de Riesgo (SRRI)

6 en una escala de 7.



IMI: 25.000 €

Consultar IMI según la clase.



Horizonte temporal

Diseñado para una vida indefinida (mínimo 5 años).



Suscripciones: mensuales

Solicitudes deben realizarse **antes del último día hábil** del mes previo.



Reembolsos

Ventanas de liquidez semestrales. En cada ventana, podrán limitarse al 10 % del patrimonio del fondo en una fecha determinada. Las órdenes deberán cursarse antes del día 15 del último mes del trimestre previo a cada ventana de liquidez.



Periodo mínimo de permanencia

Los inversores deberán mantener sus participaciones durante al menos un año desde la suscripción.



Liquidez

El fondo mantiene al menos un 5% de liquidez para atender reembolsos. Se abonarán en un plazo máximo de 45 días hábiles desde la fecha de valor de la participación, que será fijado por la Sociedad Gestora.



Fiscalidad

Se estructura en formato FIL, lo que permite una planificación fiscal eficiente, en función de la situación personal y fiscal de cada inversor.



Valor Liquidativo

El **valor inicial de cada participación es de 10 €**. El valor liquidativo **se calculará mensualmente** y se publicará en un plazo aproximado de **45 días hábiles** desde la fecha de referencia.

Clases y estructura de comisiones

Dos clases adaptadas al perfil del inversor y al canal de acceso

El fondo cuenta con **dos clases** , en función del tipo de inversor y del canal de acceso.

Clase Cartera



IMI:

25.000 € para los siguientes colectivos

- Entidades del Grupo BBVA.
- Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) y fondos de pensiones.
- Clientes BBVA en gestión discrecional de carteras o asesoramiento con pago explícito sin retrocesiones

5.000.000 € para clientes profesionales per se que suscriban directamente con la Sociedad Gestora.

Comisión de gestión:

0,60 % anual (desde 2 de febrero de 2026).

Comisión de depositaria:

0,07 % anual (desde 2 de febrero de 2026).

Impacto total estimado de costes:

1,7 % anual, a modo de ejemplo, sobre una inversión de 10.000 €.

Clase A



IMI:

25.000 € para clientes del Grupo BBVA en el marco de servicios de asesoramiento o gestión discrecional.

Comisión de gestión:

1,50 % anual (desde 2 de febrero de 2026).

Comisión de depositaria:

0,07 % anual (desde 2 de febrero de 2026).

Impacto total estimado de costes:

2,6 % anual, a modo de ejemplo, sobre una inversión de 10.000 €.

Avisos

- Existe una retrocesión del 60 % de la comisión de gestión de la Clase A para BBVA como comercializador.
- La entidad comercializadora podrá establecer condiciones adicionales de acceso al producto, como un patrimonio mínimo del cliente, con el objetivo de asegurar una adecuada diversificación de su cartera.
- Las comisiones se calculan sobre el patrimonio del fondo.
- Podrán existir acuerdos de retrocesión de comisiones con la entidad comercializadora, conforme a lo establecido en el folleto.

Riesgos a tener en cuenta



Liquidez

La inversión en mercados privados implica una menor liquidez. Los reembolsos se realizan a través de ventanas semestrales, con límites y permanencia mínima, y no se garantiza la obtención de liquidez en el momento deseado.



De gestión

El desempeño del fondo depende de las decisiones de la Sociedad Gestora y de la selección y gestión de los fondos subyacentes. El fondo puede no tener control sobre determinadas decisiones.



De inversión

El valor de la inversión puede subir o bajar y no se garantiza la devolución del capital ni la obtención de rentabilidad.

La inversión en empresas no cotizadas implica rentabilidad incierta y plazos de retorno largos. Los resultados pasados no son indicativos de resultados futuros.



De valoración

La valoración del fondo depende en gran medida de las valoraciones y métodos aplicados por los fondos subyacentes, que pueden diferir de los de la Sociedad Gestora.

Las comisiones y gastos impactan en el valor de la inversión, especialmente en los primeros años.



Otros riesgos

La inversión puede verse afectada por riesgos de **apalancamiento, país y divisa, cambios normativos o fiscales, conflictos de interés y factores medioambientales, sociales o de gobernanza**, que podrían impactar negativamente en el valor de la inversión.

Este listado de riesgos, recogido también en el Folleto Informativo del fondo, no es exhaustivo ni constituye una descripción completa de todos los riesgos asociados a la inversión.

Antes de invertir, los inversores deberán recabar el asesoramiento específico y especializado que resulte necesario.

Aviso Legal

El presente documento tiene el carácter de **comunicación publicitaria**, y se suministra solo con fines informativos y no constituye una oferta, invitación o incitación para la inversión en los instrumentos financieros mencionados en el mismo, ni puede servir de base para un contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. **En consecuencia, el contenido de este documento no constituye una oferta susceptible de aceptación o adhesión por parte del receptor.**

Este documento no ha sido elaborado con arreglo a las normas orientadas a promover la independencia de los informes de inversión ni ha sido objeto de verificación independiente. La información contenida en el mismo se ha elaborado en la fecha que consta en el documento sin que Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., (BBVA) o BBVA Asset Management S.A. SGIIC (BBVA AM) tengan obligación de actualizar la misma.

La inversión a la que se refiere este documento, Fondo de Inversión Libre (FIL) registrado en CNMV, puede implicar grandes riesgos y, por lo tanto, puede dar lugar a la pérdida de la totalidad del importe invertido. Además, puede no ser adecuada para sus objetivos de inversión, su situación financiera, su perfil de riesgo o a sus necesidades como inversor. Estas circunstancias no han sido tenidas en cuenta para la elaboración del presente documento, por lo que deberá adoptar sus propias decisiones de inversión, procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

Aviso Legal

Con carácter previo a la toma de una decisión de inversión, no debe albergar duda alguna sobre las características y riesgos de los instrumentos objeto de la misma. Si el receptor tuviera alguna duda de cualquiera de estos aspectos, no deberá realizar la inversión hasta que dichas dudas hayan sido resueltas.

Ni BBVA, ni BBVA AM, ni las entidades de su grupo asumen responsabilidad alguna por cualquier daño, perjuicio o pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento, de su contenido o de los riesgos inherentes a la inversión en los instrumentos financieros mencionados en el mismo. Debe tener en cuenta que ¡las rentabilidades pasadas, no garantizan rentabilidades futuras.

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., (BBVA) o cualquier otra empresa del Grupo BBVA, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los instrumentos financieros a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos, o pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento o de otro tipo al emisor de dichos valores, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses o llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la elaboración del presente documento. BBVA y BBVA Asset Management S.A. SGIIC (BBVA AM) cuenta con una política de Conflictos de Intereses, que tiene como objeto identificar las circunstancias que den o puedan dar lugar a un conflicto de intereses y establecer medidas para su prevención y gestión. Un resumen de dicha política se encuentra disponible en la web corporativa de BBVA www.bbva.es y en la de BBVA AM www.bbvaassetmanagement.com.

Aviso Legal

BBVA, BBVA AM o cualquier otra entidad del Grupo BBVA desarrollará determinadas funciones que se identifican en el Folleto Informativo del fondo. La realización de dichas funciones puede generar un beneficio a las mismas, lo que en determinadas circunstancias podrá suponer un conflicto de interés.

Los empleados de otros departamentos de BBVA u otra entidad del Grupo BBVA pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los receptores que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento. Asimismo BBVA o cualquier otra entidad del Grupo BBVA puede adoptar decisiones de inversión por cuenta propia que sean inconsistentes con lo contenido en el mismo.

Ninguna parte de este documento puede ser (a) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio, (b) redistribuida, (c) divulgada, citada, comunicada (d) ni entregada a ninguna otra persona o entidad sujeta a la legislación o jurisdicción de aquellos países en que la misma pudiera estar prohibida, limitada o sujeta a requisitos de autorización, registro o comunicación de cualquier tipo.

El presente documento y la información contenida en el mismo no sustituye ni modifica la contenida en la documentación pre contractual y contractual correspondiente al fondo BBVA Open to Partners Group Mercados Privados IX, FIL, registrado en la CNMV con nº 140. El folleto y el Documento de Datos Fundamentales del Inversor pueden consultarse en la página web de la Sociedad Gestora, de la entidad comercializadora y en los registros de la CNMV. Los precios y niveles que se establecen en este documento son indicativos y están sujetos a los movimientos del mercado, constando las condiciones finales y definitivas en la documentación contractual cuyos términos serán los finalmente acordados entre BBVA y el Titular.

