

**BBVA**

Asset Management

# BBVA Capital Privado, FCR

Informe Trimestral de Actividad y Valoración  
a 30 de junio 2022

Fecha publicación del informe: octubre 2022

# Índice

- 01 Datos Generales
- 02 Términos y condiciones BBVA Capital Privado FCR
- 03 Situación de la inversiones
- 04 Estados financieros
- 05 Compañías en cartera
- 06 Negociación en el Mercado Alternativo Bursátil
- 07 Distribuciones a partícipes

# Datos Generales

## ■ Constitución

BBVA Capital Privado, FCR (en adelante el Fondo) es un Fondo de Entidades de Capital Riesgo gestionado por BBVA Asset Management. El Fondo se constituyó el 22/11/2006 con una duración ilimitada y figura inscrito en el registro de la CNMV desde el 4 de diciembre de 2006, con el número 69, código ISIN ES0180660039 y CIF V84922764.

## ■ Política de inversión

El vehículo tiene el objetivo de construir una cartera diversificada de entidades de capital riesgo centrados en los segmentos de buyouts y capital expansión, que operen mayoritariamente en el mercado europeo y con especial atención al mercado español.

## ■ Marco normativo

El Fondo se regulará por lo previsto en su Folleto informativo, Reglamento de gestión, por lo previsto en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado.

## ■ Patrimonio Total Comprometido

El cierre definitivo del proceso de comercialización fue el 22 de mayo de 2007. El Patrimonio Total Comprometido ascendió a € 123.228.840, totalmente suscrito y desembolsado, dividido en 12.322.884 participaciones nominativas de €10 de valor de emisión inicial cada una.

## ■ Admisión a negociación (MAB)

BBVA Capital Privado, FCR es el primer fondo de capital riesgo admitido a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB). Las participaciones comenzaron a negociarse el 27 de junio de 2007 a un precio inicial de € 10 por participación.

## ■ Valoración patrimonial y valor liquidativo

A 30 de junio 2022, el valor del patrimonio neto contable ajustado de BBVA Capital Privado, FCR asciende a € 3,75 millones y el valor unitario por participación (valor liquidativo) es de **€ 24,95**.

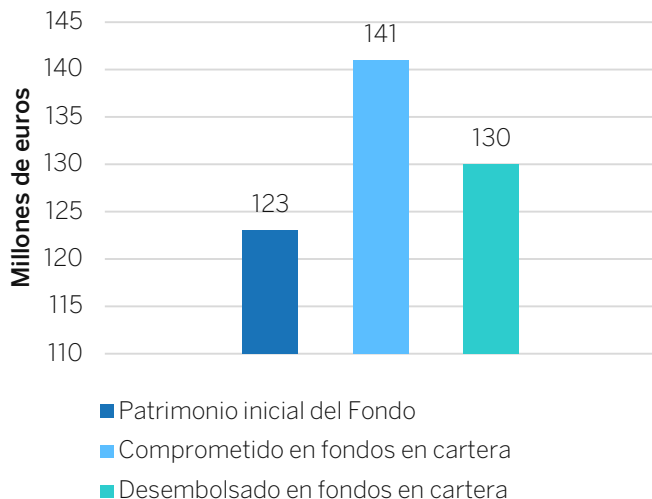
# Términos y condiciones BBVA Capital Privado

<b>Compromisos de inversores</b>	€ 123.228.840
<b>Fecha de constitución</b>	22/11/06
<b>Mercado organizado en el que cotizan las participaciones</b>	Mercado Alternativo Bursátil (MAB) <a href="http://www.bolsasymercados.es/mab/esp/marcos.htm">http://www.bolsasymercados.es/mab/esp/marcos.htm</a>
<b>Fecha admisión a cotización en MAB</b>	27/06/07 (Ticker: CAPRI)
<b>Periodo de compromisos</b>	5 años, prorrogable uno más
<b>Horizonte temporal</b>	12 años + 1 +1
<b>Importe mínimo de inversión</b>	€ 50.000
<b>Comisión de gestión</b>	1,5% anual sobre el patrimonio (Eliminada desde el 1 de octubre de 2018)
<b>Comisión de éxito</b>	5,0% de todos los rendimientos y plusvalías netas de cada una de las inversiones
<b>Retorno preferente</b>	8,0% rentabilidad neta acumulada anual
<b>Nº de fondos objetivo de inversión</b>	Entre 8 y 15 fondos (Se han realizado inversiones en 11 fondos)
<b>Diversificación/Concentración</b>	Máximo 20% en una misma inversión
<b>Diversificación/Geográfica</b>	Europa (especial atención al mercado español)

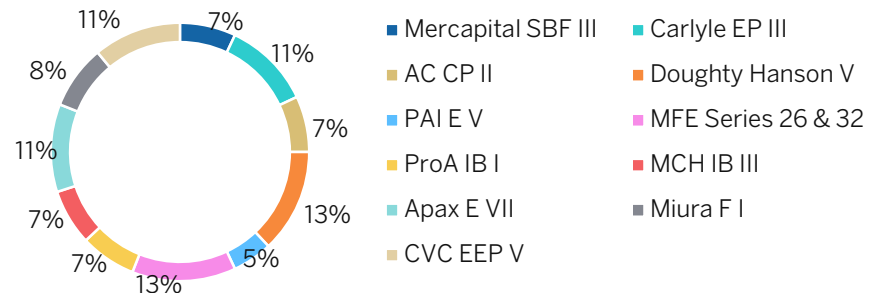
# Situación de las inversiones

## ACTIVIDAD DEL FONDO

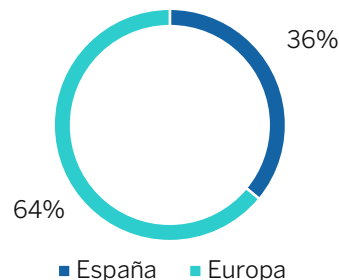
Se han firmado compromisos de inversión con 11 fondos. Los compromisos firmados ascienden a un total de € 141,4 millones, de los que se han desembolsado, a 30 de junio 2022, € 130 millones. De los 11 compromisos firmados, se ha liquidado completamente cinco, están pendientes de liquidación otros dos y mantenemos cuatro fondos con compañías en cartera.



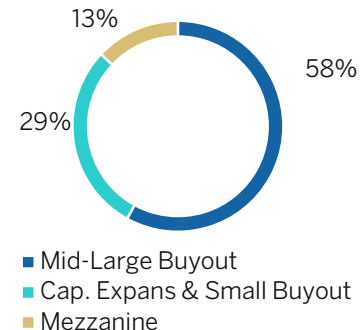
## DISTRIBUCIÓN DE LOS COMPROMISOS / INVERSIONES



## DOMICILIO DE LOS FONDOS SUBYACENTES



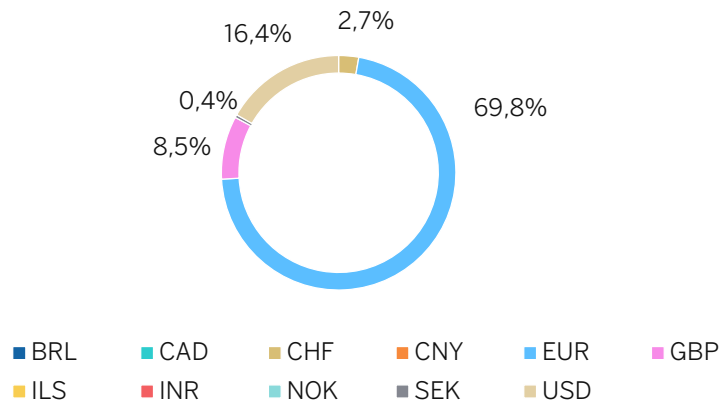
## ESTRATEGIA DE INVERSIÓN DE LOS FONDOS SUBYACENTES



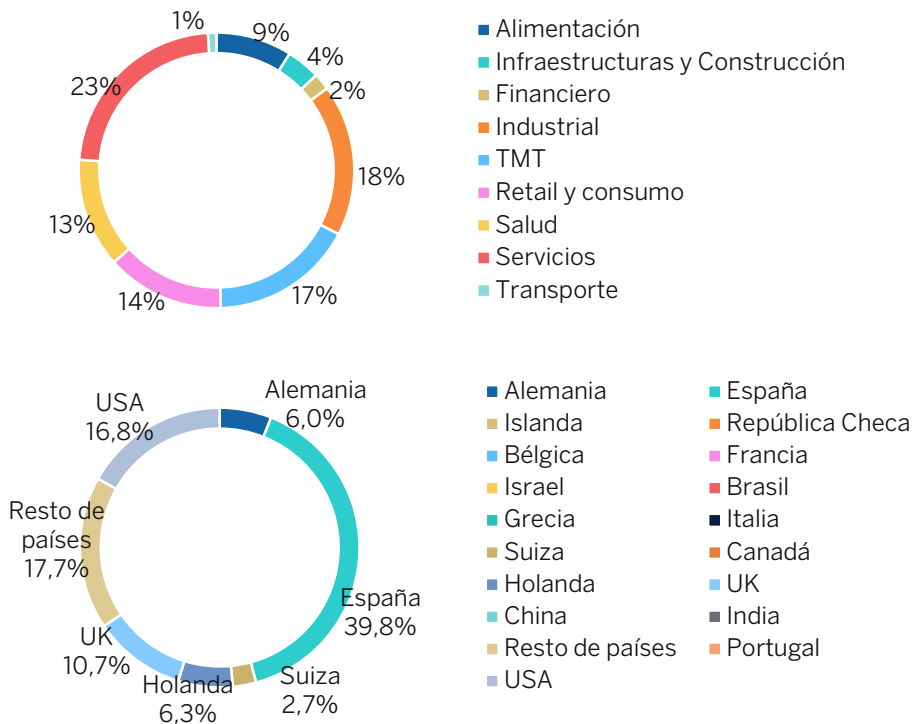
# Situación de las inversiones

## INVERSIÓN INICIAL EN COMPAÑÍAS POR DIVISA

El 95% de las inversiones se han realizado en EUR, USD y GBP de acuerdo a la distribución presentada en el gráfico. El resto de las inversiones está repartido en otras 7 divisas, siendo las más importantes el CHF.



## DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN INICIAL EN COMPAÑÍAS POR INDUSTRIA Y POR PAÍS



# Situación de las inversiones

Los compromisos firmados con entidades de capital privado ascienden a € 141,4 millones que representan un 114,7% del Patrimonio Total Comprometido por inversores en BBVA Capital Privado, FCR, por importe de € 123.288.840.

Los desembolsos realizados a 30 junio 2022 en los fondos subyacentes en cartera ascienden a € 130 millones, que representan el 92 % de los compromisos firmados con ellos y con los que han invertido en 139 compañías.

Datos en euros, a 30 de junio de 2022

Fondos en cartera	Fecha compromiso	Comprometido en fondos en cartera	%*	Inversiones en compañías	Desembolsado en fondos en cartera	%**	Distribuciones recibidas
Mercapital Spanish Buyout Fund III España, FCR	29-nov.-06	10.000.000	8%	8	9.684.362	96,8%	7.884.269
AC Capital Premier II, FCR	6-mar.-07	10.000.000	8%	7	7.729.760	77,3%	7.060.608
ProA Iberian Buyout I, FCR	10-ene.-08	10.000.000	8%	7	9.286.010	92,9%	15.747.416
MCH Iberian Buyout III, FCR	4-feb.-08	10.000.000	8%	6	9.373.989	93,7%	13.229.457
Miura Fund I, FCR	21-abr.-08	11.500.000	9%	7	10.152.981	88,3%	15.949.663
<b>Total fondos de private equity España</b>		<b>51.500.000</b>	<b>41,8%</b>	<b>35</b>	<b>46.227.102</b>	<b>89,8%</b>	<b>59.871.413</b>
Carlyle Europe Partners III, LP	20-ene.-07	15.000.000	12%	22	12.593.481	84,0%	26.103.866
Doughty Hanson & Co V, LP	30-abr.-07	18.900.000	15%	8	17.086.370	90,4%	23.806.302
PAI Europe V, LP	24-oct.-07	7.500.000	6%	11	6.969.398	92,9%	14.560.815
Apax Europe VII, LP	4-mar.-08	15.000.000	12%	33	14.821.274	98,8%	21.973.430
CVC European Equity Partners V, LP	8-may.-08	15.000.000	12%	30	14.785.765	98,6%	35.022.604
<b>Total fondos de private equity Europa</b>		<b>71.400.000</b>	<b>57,9%</b>	<b>104</b>	<b>66.256.288</b>	<b>92,8%</b>	<b>121.467.017</b>
<b>Total fondos de private equity</b>		<b>122.900.000</b>	<b>99,7%</b>	<b>139</b>	<b>112.483.390</b>	<b>91,5%</b>	<b>181.338.430</b>
<b>Mezzanine Finance Europe (MFE Series 26 &amp; 32)</b>	21-nov.-07	<b>18.500.000</b>	<b>15,0%</b>	<b>-</b>	<b>18.501.201</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.385.649</b>
<b>Total inversiones de BBVA Capital Privado</b>		<b>141.400.000</b>	<b>114,7%</b>	<b>139</b>	<b>130.984.591</b>	<b>92,6%</b>	<b>190.724.079</b>

(\*) En porcentaje sobre patrimonio comprometido por inversores en BBVA Capital Privado FCR de 123.288.840 Euros.

(\*\*) En porcentaje sobre el compromiso firmado en cada fondo subyacente.

# Situación de las inversiones

## Valoración de la cartera

La tabla siguiente muestra el resumen de los desembolsos efectuados en los distintos fondos en cartera, las distribuciones recibidas, su valoración a 30 de junio 2022 y las plusvalías o minusvalías correspondientes en cada inversión.

Datos en euros, a 30 de junio de 2022

Fondos en cartera	Desembolsado en fondos en cartera	%**	Distribuciones recibidas	Valoración	%	Ganancia / Pérdida	Rentabilidad (xveces)
Mercapital Spanish Buyout Fund III España, FCR	9.684.362	96,8%	7.884.269	-	0,00%	(1.800.093)	0,81x
AC Capital Premier II, FCR	7.729.760	77,3%	7.060.608	2.112.203	59,21%	1.443.051	1,19x
ProA Iberian Buyout I, FCR	9.286.010	92,9%	15.747.416	178.402	5,00%	6.639.808	1,72x
MCH Iberian Buyout III, FCR	9.373.989	93,7%	13.229.457	12.266	0,34%	3.867.734	1,41x
Miura Fund I, FCR	10.152.981	88,3%	15.949.663	-	0,00%	5.796.682	1,57x
<b>Total fondos de private equity España</b>	<b>46.227.102</b>	<b>89,8%</b>	<b>59.871.413</b>	<b>2.302.871</b>	<b>65%</b>	<b>15.947.181</b>	<b>1,34x</b>
Carlyle Europe Partners III, LP	12.593.481	84,0%	26.103.866	204.015	5,72%	13.714.400	2,09x
Doughty Hanson & Co V, LP	17.086.370	90,4%	23.806.302	-	0,00%	6.719.932	1,39x
PAI Europe V, LP	6.969.398	92,9%	14.560.815		0,00%	7.591.417	2,09x
Apax Europe VII, LP	14.821.274	98,8%	21.973.430	414.329	11,61%	7.566.485	1,51x
CVC European Equity Partners V, LP	14.785.765	98,6%	35.022.604	646.330	18,12%	20.883.169	2,41x
<b>Total fondos de private equity Europa</b>	<b>66.256.288</b>	<b>92,8%</b>	<b>121.467.017</b>	<b>1.264.673</b>	<b>35%</b>	<b>56.475.402</b>	<b>1,85x</b>
<b>Total fondos de private equity</b>	<b>112.483.390</b>	<b>91,5%</b>	<b>181.338.430</b>	<b>3.567.544</b>	<b>100%</b>	<b>72.422.584</b>	<b>1,64x</b>
<b>Mezzanine Finance Europe (MFE Series 26 &amp; 32)</b>	<b>18.501.201</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.385.649</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>	<b>(9.115.552)</b>	<b>0,51x</b>
<b>Total inversiones de BBVA Capital Privado</b>	<b>130.984.591</b>	<b>92,6%</b>	<b>190.724.079</b>	<b>3.567.544</b>	<b>100%</b>	<b>63.307.032</b>	<b>1,48x</b>

(\*\*) En porcentaje sobre el compromiso firmado en cada fondo subyacente.



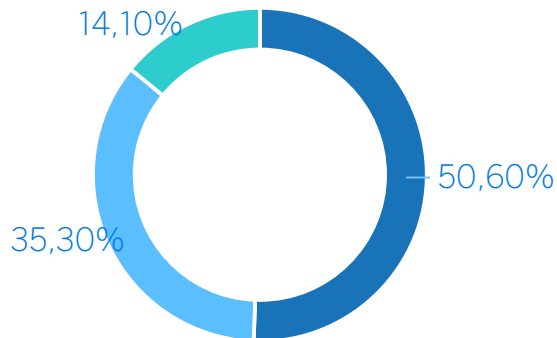
# Situación de las inversiones

## Valoración de la cartera

Las inversiones de BBVA Capital Privado FCR se pueden dividir en tres grupos: Fondos de Private Equity Europeos, Fondos de Private Equity Españoles y un fondo de Deuda Mezzanine.

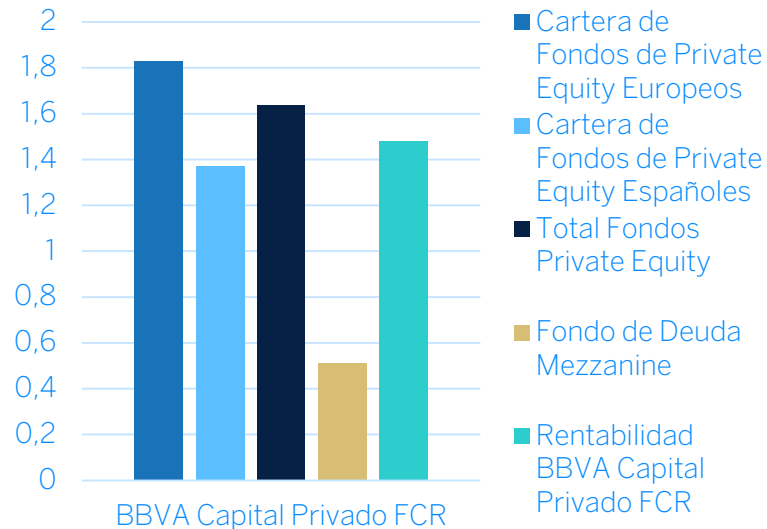
Los gráficos siguientes muestran el resumen de los pesos de los tres grupos de inversiones sobre las cantidades totales invertidas y la rentabilidad obtenida por cada una de ellos.

### DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES POR ESTRATEGIA



- Cartera de Fondos de Private Equity Europeos
- Cartera de Fondos de Private Equity Españoles
- Fondo de Deuda Mezzanine

### RENTABILIDAD EN MÚLTIPLO NETO



BBVA Capital Privado FCR

# Situación de las inversiones

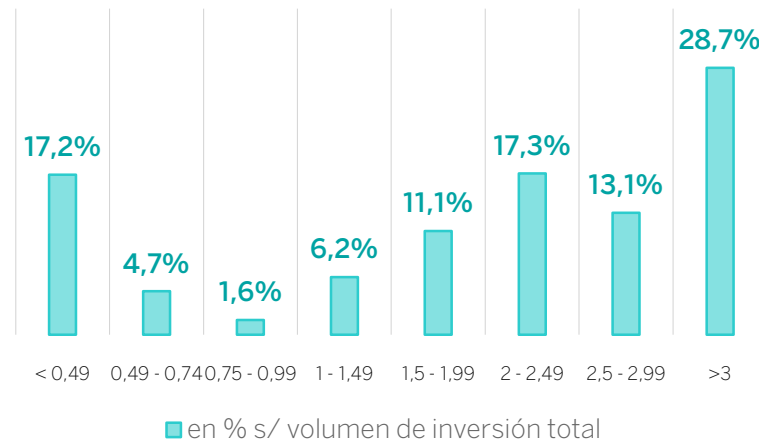
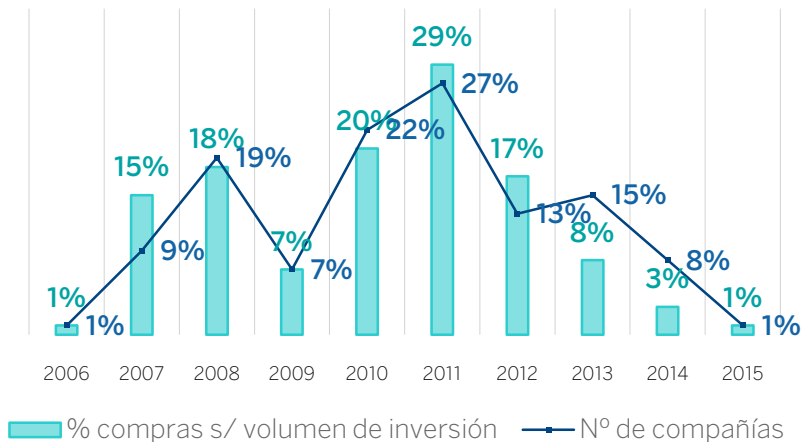
## Valoración de la cartera

Los fondos en cartera han realizado en total 139 inversiones en compañías principales. El 66% del importe ha sido invertido en compañías a partir del año 2010.

A cierre de junio 2022, el 76 % del importe invertido en compañías está valorado a una o más veces el coste de la inversión inicial y el 60 % a dos o más veces.

## DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN EN COMPAÑÍAS POR AÑO DE ENTRADA

## DISTRIBUCIÓN DE LA INVERSIÓN EN COMPAÑÍAS POR SU VALORACIÓN ACTUAL (VECES EL COSTE DE LA INVERSIÓN)

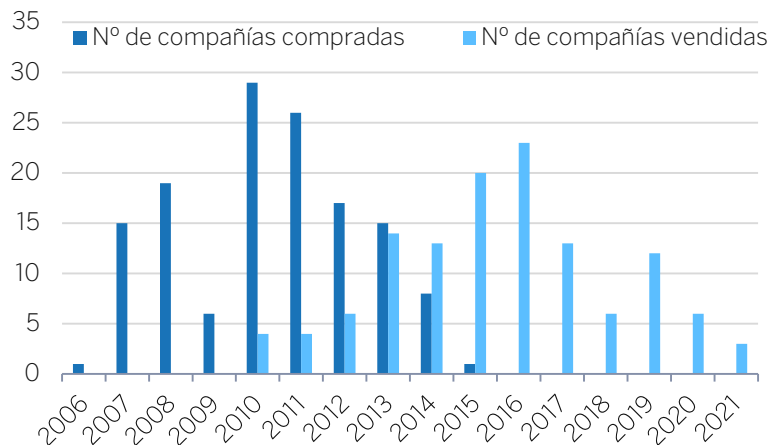


# Situación de las inversiones

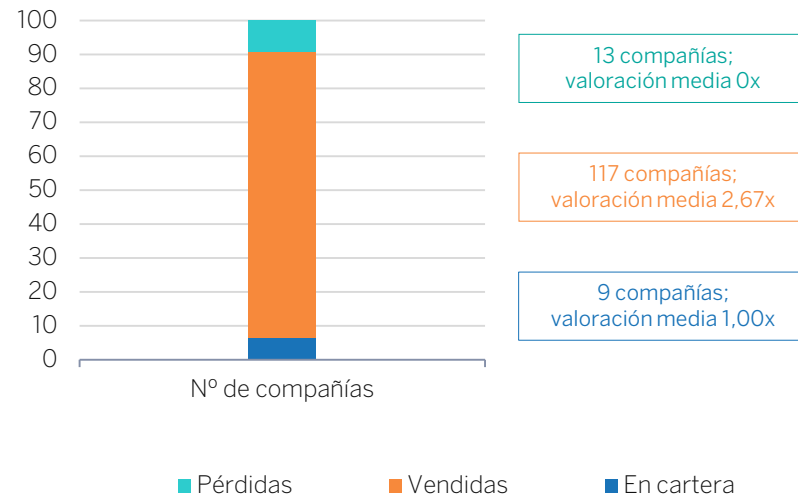
## Valoración de la cartera

A 30 de junio 2022, la valoración media de las 9 compañías que permanecen en cartera es de 1,00 veces la inversión. Adicionalmente, los fondos en cartera han vendido totalmente 117 compañías a una media de 2,67 veces la inversión. Se han dado por perdidas 13 inversiones en compañías. La mayor parte de las ventas totales de compañías han sido a través de venta a socios industriales o a otros socios financieros.

## DISTRIBUCIÓN ANUAL DE LAS INVERSIONES Y DESINVERSIONES EN COMPAÑÍAS



## SITUACIÓN DE LAS INVERSIONES EN COMPAÑÍAS



# Estados Financieros

## Balance a 30 de junio 2022

BBVA CAPITAL PRIVADO, FCR de régimen común

Datos en euros

	30-Sep-19	31-Dec-19	31-Mar-20	30-Jun-20	30-Sep-20	31-Dec-20	31-Mar-21	30-Jun-21	30-Sep-21	31-Dec-21	31-Mar-22	30-Jun-22
<b>BALANCE</b>												
Valoración de entidades de capital privado y otros activos a L/P	20.060.548	12.603.959	10.686.273	10.949.560	8.652.537	4.903.376	5.358.898	5.102.297	3.493.379	3.531.265	3.882.638	3.567.544
Inversiones financieras netas en capital privado y otros activos a L/P	20.060.548	12.603.959	10.686.273	10.949.560	8.652.537	4.903.376	5.358.898	5.102.297	3.493.379	3.531.265	3.882.638	3.567.544
Inversiones financieras a corto plazo												
Hacienda Pública deudora	27.823	27.823	27.823	27.823		62.848	62.848	125.696	125.696	125.696	62.848	62.848
Deudores varios	6.267		12.573	12.497	6.248	-1		670.193		6.372		
Caja y bancos	5.486.583	2.644.287	373.048	358.386	25.323	2.978.934	9.690	-89.350	803.042	1.148.908	1.223.152	124.789
Activo circulante	5.520.672	2.672.110	413.444	398.706	31.571	3.041.781	72.538	706.538	928.737	1.280.976	1.286.000	187.637
Resultados de activos financieros disponibles para la venta	3.530.766	2.317.937	2.405.469	2.084.479	3.128.102	4.129.586	2.573.584	3.067.222	4.985.379	5.562.558	-21.638	272.663
Impuesto diferido	-747.878	-747.878										
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>28.364.109</b>	<b>16.846.127</b>	<b>13.505.186</b>	<b>13.432.744</b>	<b>11.812.210</b>	<b>12.074.743</b>	<b>8.005.020</b>	<b>8.876.057</b>	<b>9.407.496</b>	<b>10.374.799</b>	<b>5.147.000</b>	<b>4.027.844</b>
Resultados de ejercicios anteriores												
Capital	12.343.442	9.447.253	12.911.943	10.814.215	10.327.248	7.380.465	9.180.562	8.184.096	8.184.096	8.184.096	7.710.228	7.699.897
Resultado del ejercicio	4.983.006	3.464.690	-338.712	-227.196	810.959	2.296.363	-21.452	-3.998	452.438	632.626	-25.178	-5.385
Ajustes por activos financieros disponibles para la venta	1.842.772	684.943	577.867	392.874	183.918	-552.839	-1.653.320	-800.728	767.991	1.553.975	-3.649.659	-3.672.805
Total financiación a largo plazo	19.169.220	13.596.886	13.151.098	10.979.893	11.322.125	9.123.988	7.505.789	7.379.371	9.404.525	10.370.697	4.035.391	4.021.707
Acreedores varios	9.191.973	3.245.343	353.053	2.450.780	486.967	2.946.783	498.251	1.494.717	0	0	1.106.495	4.102
Comisión de gestión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de auditoría	2.916	3.898	1.036	2.071	3.118	3.972	979	1.969	2.970	4.102	5.114	2.034
Gastos periodificados	2.916	3.898	1.036	2.071	3.118	3.972	979	1.969	2.970	4.102	5.114	2.034
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>28.364.109</b>	<b>16.846.127</b>	<b>13.505.186</b>	<b>13.432.744</b>	<b>11.812.210</b>	<b>12.074.743</b>	<b>8.005.020</b>	<b>8.876.057</b>	<b>9.407.496</b>	<b>10.374.799</b>	<b>5.147.000</b>	<b>4.027.844</b>

# Estados Financieros

## Cuenta de resultados a 30 de junio 2022

BBVA CAPITAL PRIVADO, FCR de régimen común	30-Sep-19	31-Dec-19	31-Mar-20	30-Jun-20	30-Sep-20	31-Dec-20	31-Mar-21	30-Jun-21	30-Sep-21	31-Dec-21	31-Mar-22	30-Jun-22
Datos en euros												
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>												
Gastos de auditoría	-2.916	-3.898	-1.036	-2.071	-3.118	-5.241	-979	-1.969	-4.180	-5.312	-1.012	-2.034
Comisiones de gestión	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Canones y gastos de Bolsa (MAB)	-18.776	-25.292	-6.545	-12.726	-6.248	-25.407	-19.455	-19.455	-19.637	-19.818	-942	-1.305
Otros (tasas y comisiones)	-68	-68	-1.020	-1.020	1.088	-1.020	-1.020	-3.536	-2.118	-3.149	-1.041	-1.041
Gastos Servicios Exteriores	<b>-21.759</b>	<b>-29.258</b>	<b>-8.600</b>	<b>-15.818</b>	<b>-9.366</b>	<b>-29.560</b>	<b>-21.454</b>	<b>-24.960</b>	<b>-25.935</b>	<b>-28.278</b>	<b>-2.994</b>	<b>-4.380</b>
Resultado financiero neto	<b>5.435.677</b>	<b>3.843.102</b>	<b>-330.112</b>	<b>-211.379</b>	<b>820.325</b>	<b>2.337.179</b>	<b>1,88</b>	<b>20.901,16</b>	<b>478.311,70</b>	<b>660.843,77</b>	<b>-22.184,05</b>	<b>-1.004,48</b>
Resultado extraordinario	-	-	-	-	-	-	-	<b>61,18</b>	<b>61,18</b>	<b>61,18</b>	-	<b>0,00</b>
Resultado antes de impuestos	<b>5.413.918</b>	<b>3.813.844</b>	<b>-338.712</b>	<b>-227.196</b>	<b>810.959</b>	<b>2.307.619</b>	<b>-21.452</b>	<b>-3.998</b>	<b>452.438</b>	<b>632.626</b>	<b>-25.178</b>	<b>-5.385</b>
Impuestos	<b>-430.913</b>	<b>-349.154</b>	-	-	-	<b>-11.256</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>4.983.006</b>	<b>3.464.690</b>	<b>-338.712</b>	<b>-227.196</b>	<b>810.959</b>	<b>2.296.363</b>	<b>-21.452</b>	<b>-3.998</b>	<b>452.438</b>	<b>632.626</b>	<b>-25.178</b>	<b>-5.385</b>

# Estados Financieros

## Valor liquidativo a 30 de junio 2022

BBVA CAPITAL PRIVADO, FCR de régimen común	30-Sep-19	31-Dec-19	31-Mar-20	30-Jun-20	30-Sep-20	31-Dec-20	31-Mar-21	30-Jun-21	30-Sep-21	31-Dec-21	31-Mar-22	30-Jun-22
Datos en euros												
<b>VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO</b>												
MERCAPITAL BUYOUT FUND III,FCR	1.581.431	970.295	966.504	966.643	961.771	697.269	664.873	-	-	-	-	-
AC CAPITAL PREMIER II,FCR	2.692.891	2.158.357	1.932.141	2.010.935	2.018.457	2.030.956	2.052.312	2.086.321	2.102.769	2.113.226	2.106.708	2.112.203
PROA CAP IB BUYOUT F.F.C.R.	3.033.730	1.698.601	1.696.488	1.704.207	1.444.853	204.414	206.543	190.444	192.283	193.852	195.935	178.402
MCH IBERIAN CAPITAL FND III,FCR	2.885.129	2.916.042	2.688.291	2.271.765	214.755	159.308	157.423	148.210	18.400	17.944	16.909	12.266
MIURA FUND I, F.C.R.	64.549	61.687	47.511	45.961	31.965	-	-	-	-	-	-	-
BN.MEZZANINE FINANCE EUROPE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARLYLE EUROPE PARTNERS III,LP	1.544.307	1.291.996	1.033.822	969.693	1.045.396	987.641	1.346.443	1.668.059	234.778	213.364	204.699	204.015
DOUGHTY HANSON & CO V,LP	530.057	521.033	516.556	512.548	518.691	-	-	-	-	-	-	-
PAI EUROPE V	2.412.619	154.730	155.640	155.101	155.242	16.868	16.441	10.045	9.781	-	-	-
APAX EUROPE VII LP	2.869.452	550.279	54.484	94.000	42.700	50.200	158.146	158.765	94.915	185.073	550.581	414.329
CVC EUROPEAN EQ PARTNERS V LP	2.446.384	2.280.918	1.594.836	2.218.707	2.218.707	756.720	756.717	840.452	840.452	807.805	807.805	646.330
Valoración Entidades de Private Equity y otros activos L/P	20.060.549	12.603.938	10.686.273	10.949.560	8.652.537	4.903.376	5.358.898	5.102.297	3.493.379	3.531.265	3.882.638	3.567.544
Inversiones financieras y otros activos a corto plazo	5.486.583	2.644.287	373.048	358.386	25.323	2.978.934	9.690	-89.350	803.042	1.148.908	1.223.152	124.789
Valor Patrimonio Bruto	25.547.132	15.248.225	11.059.321	11.307.946	8.677.860	7.882.310	5.368.588	5.012.946	4.296.421	4.680.173	5.105.790	3.692.333
Pasivo exigible	9.625.802	3.249.222	353.053	2.452.851	490.085	2.950.755	499.231	1.496.686	2.970	4.102	1.111.609	6.136
Valor Patrimonio Neto Contable	15.921.330	11.999.003	10.706.268	8.855.095	8.187.775	4.931.555	4.869.358	3.516.260	4.293.451	4.676.071	3.994.181	3.686.197
Deudores	34.090	27.823	40.396	40.320	6.248	62.846	62.848	795.889	125.696	132.068	62.848	62.848
Valor Patrimonio Neto Ajustado	15.955.420	12.026.826	10.746.664	8.895.415	8.194.023	4.994.401	4.932.205	4.312.149	4.419.146	4.808.139	4.057.029	3.749.045
nº de participaciones	701.612	574.251	574.251	462.133	436.836	279.758	251.956	201.064	201.064	201.064	150.723	150.253
<b>Valor liquidativo por participación</b>	<b>22,74</b>	<b>20,94</b>	<b>18,71</b>	<b>19,25</b>	<b>18,76</b>	<b>17,85</b>	<b>19,58</b>	<b>21,45</b>	<b>21,98</b>	<b>23,91</b>	<b>26,92</b>	<b>24,95</b>

# Inversiones en compañías

Fondos	Compañías
	       
	     
	      
	     
	     
	       
	            
	          
	                   
	                 

# Negociación en el BME ECR

Las participaciones de BBVA Capital Privado FCR se representan por medio de anotaciones en cuenta y se rigen según lo previsto en la normativa del mercado de valores.

Con fecha 17 de mayo de 2007 se solicitó la admisión a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil ahora llamado BME ECR. Las participaciones fueron admitidas, a un precio inicial de € 10,00, el 27 de junio de 2007.

A fecha de publicación de este informe el último precio cruzado es de € 9,7 por participación.



Fuente: BME ECR



# Distribuciones a partícipes

El 12 de septiembre de 2013 se realizó la primera distribución a partícipes a través de un reembolso parcial obligatorio. El reembolso se efectuó al valor liquidativo disponible en el momento de la distribución. En total se han realizado, hasta la fecha de publicación de este informe, 25 distribuciones siguiendo el mismo esquema que la primera, a través de un reembolso parcial obligatorio y al valor liquidativo oficial disponible en el momento de la distribución. El número inicial de participaciones suscritas fue de 12.322.884 a 10€ de valor inicial.

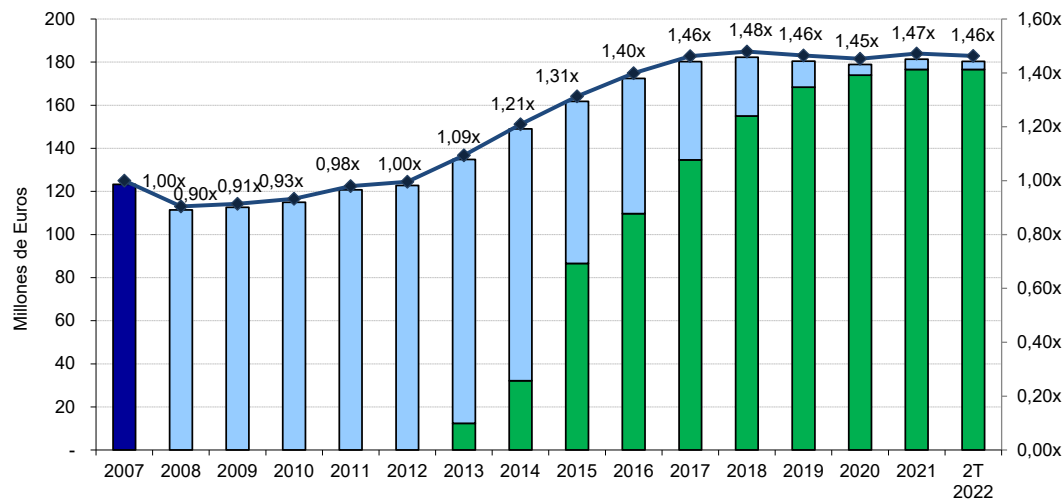
La cantidad total acumulada distribuida a partícipes a fecha de publicación del presente informe es de € 176,5 millones, que representa un porcentaje total acumulado sobre las cantidades iniciales aportadas por ellos del 143,3 %. A continuación se detalla en la tabla los datos más relevantes de todas las distribuciones:

Distribución	Fecha	Nº participaciones reembolsadas	Reembolso en %	Precio de reembolso	Distribución en Euros	Nº nuevo de participaciones	% distribuido s/ aportación inicial	% distribuido acumulado s/ aportación inicial
	30-jun.-07				-123.228.840			
1ª	12-sep.-13	1.232.263	10,0%	10,05	12.384.243	11.090.621	10,0%	10,0%
2ª	6-feb.-14	776.276	7,0%	10,49	8.143.135	10.314.345	6,6%	16,7%
3ª	26-sep.-14	1.031.328	10,0%	11,29	11.643.693	9.283.017	9,4%	26,1%
4ª	13-feb.-15	1.484.965	16,0%	12,04	17.878.979	7.798.052	14,5%	40,6%
5ª	19-jun.-15	2.027.334	26,0%	12,59	25.524.135	5.770.718	20,7%	61,3%
6ª	4-dic.-15	778.905	13,5%	14,15	11.021.506	4.991.813	8,9%	70,3%
7ª	31-mar.-16	663.700	13,3%	14,28	9.477.636	4.328.113	7,7%	78,0%
8ª	22-jul.-16	372.103	8,6%	15,07	5.607.592	3.956.010	4,6%	82,5%
9ª	1-dic.-16	494.342	12,50%	16,20	8.008.340	3.461.688	6,5%	89,0%
10ª	6-mar.-17	484.459	13,99%	16,49	7.988.729	2.977.209	6,5%	95,5%
11ª	2-may.-17	358.569	12,04%	18,12	6.497.270	2.618.640	5,3%	100,8%
12ª	21-jul.-17	235.513	8,99%	18,99	4.472.392	2.383.127	3,6%	104,4%
13ª	6-nov.-17	298.439	12,52%	20,10	5.998.624	2.084.688	4,9%	109,3%
14ª	13-mar.-18	325.666	15,62%	20,26	6.597.993	1.759.022	5,4%	114,6%
15ª	23-may.-18	352.009	20,01%	21,86	7.694.917	1.407.013	6,2%	120,9%
16ª	19-sep.-18	280.250	19,92%	21,75	6.095.438	1.126.763	4,9%	125,8%
17ª	1-abr.-19	54.393	4,83%	23,83	1.296.185	1.072.370	1,1%	126,9%
18ª	2-oct.-19	217.764	20,31%	24,78	5.396.192	854.606	4,4%	131,2%
19ª	19-dic.-19	152.994	17,90%	24,81	3.795.781	701.612	3,1%	134,3%
20ª	20-feb.-20	127.361	18,15%	22,74	2.896.189	574.251	2,4%	136,7%
21ª	1-sep.-20	112.118	19,52%	18,71	2.097.728	462.133	1,7%	138,4%
22ª	23-dic.-20	25.297	5,47%	19,25	486.967	436.836	0,4%	138,8%
23ª	8-feb.-21	157.078	35,96%	18,76	2.946.783	279.758	2,4%	141,2%
24ª	21-jul.-21	27.802	9,94%	17,85	496.266	251.956	0,4%	141,6%
25ª	29-sep.-21	50.892	20,20%	19,58	996.465	201.064	0,8%	142,4%
26ª	6-abr.-22	50.811	25,27%	21,98	1.116.826	150.253	0,9%	143,3%
<b>Total</b>					<b>176.560.004</b>		<b>143,3%</b>	

# Evolución de las distribuciones a partícipes y valor en cartera

A fecha de elaboración de este informe la suma de las distribuciones acumuladas a partícipes a esa fecha (€ 176,5 millones, que representa el 143,3% de las aportaciones iniciales de inversores) más el valor en cartera del Fondo (€ 3,75 millones de patrimonio neto) suman € 180,3 millones, lo que representa un múltiplo neto respecto a la inversión inicial de partícipes de 1,46 veces.

## EVOLUCIÓN DE LAS DISTRIBUCIONES, DEL VALOR EN CARTERA Y DEL MÚLTIPLO NETO



■ Aportaciones iniciales en € (A)

■ Distribuciones acumuladas en € (D)

■ Valor en cartera en € (V)

—●— Múltiplo neto en veces x, (D+V) / A

# Aviso Legal

El presente documento contiene información sobre el Fondo de Capital Riesgo BBVA Capital Privado FCR, de Régimen Común, inscrito en CNMV con fecha 22/11/06. BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. ha adoptado todas las medidas necesarias para que la información aquí reflejada sea cierta y rigurosa y para que ningún hecho relevante haya sido omitido de manera que pueda dar lugar a valoraciones o evaluaciones equivocadas. Cierta información que contiene esta presentación ha sido obtenida de fuentes ajenas a BBVA Gestión. BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. no asume responsabilidad sobre la exactitud de esta información.

La presente documentación tiene carácter meramente informativo y no constituye, ni puede interpretarse, como una oferta, invitación o incitación para la suscripción del Fondo, ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Cualquier decisión de suscripción deberá basarse en la documentación legal de BBVA CAPITAL PRIVADO, FCR. Ninguna persona/entidad que reciba este documento debería adoptar su decisión de inversión sin recibir un asesoramiento previo de carácter legal, fiscal y financiero particularizado a tenor de sus circunstancias personales.

Los productos, opiniones, estimaciones o estrategias de inversión que se expresan en la presente declaración se refieren a la fecha que aparece en el mismo y por tanto, pueden, con posterioridad a dicha fecha, verse modificados y/o afectados por riesgos e incertidumbres que afecten a los productos y a la situación del mercado, sin que BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. se obligue a revisar las opiniones, estimaciones o estrategias de inversión expresadas en este documento.

Los datos sobre Entidades de Capital Riesgo que pueda contener el presente documento pueden sufrir modificaciones o cambiar sin previo aviso. Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen, predisponen o condicionan rentabilidades futuras. Las inversiones de las Entidades de Capital Riesgo están sujetas a fluctuaciones de los mercados y otros riesgos inherentes a sus inversiones.

La presente documentación y la información contenida en la misma no sustituye ni modifica la contenida en la documentación legal de BBVA CAPITAL PRIVADO, FCR. En caso de discrepancia entre este documento y dicha documentación, prevalecerá ésta última.

Está expresamente prohibida la publicación, copia o reproducción (total o parcial) de este documento o su envío o revelación (total o parcial) a cualquier persona/entidad.