

BBVA

Asset Management

BBVA Capital Privado, FCR

Informe Trimestral de Actividad y Valoración
a 31 de marzo 2024

Fecha publicación del informe: Julio 2024

Índice

- 01 Datos Generales
- 02 Términos y condiciones BBVA Capital Privado FCR
- 03 Situación de las 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 31 de marzo de 2024, el valor del patrimonio neto contable ajustado de BBVA Capital Privado, FCR asciende a € 1,92 millones y el valor unitario por participación (valor liquidativo) es de **€ 30,55**.

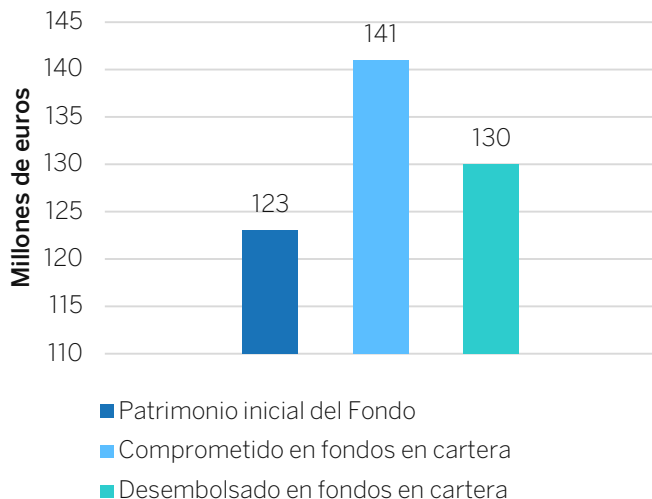
Términos y condiciones BBVA Capital Privado

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

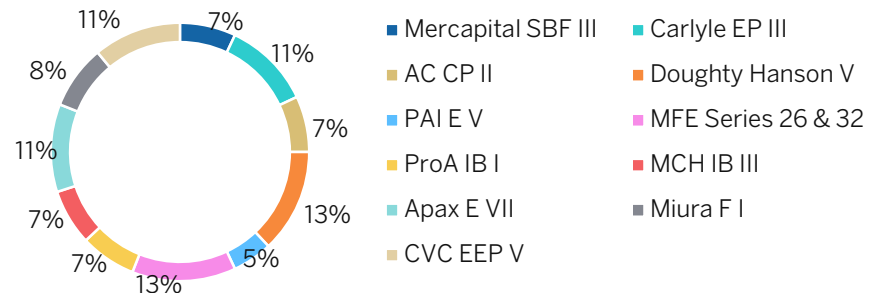
Situación de las inversiones

ACTIVIDAD DEL FONDO

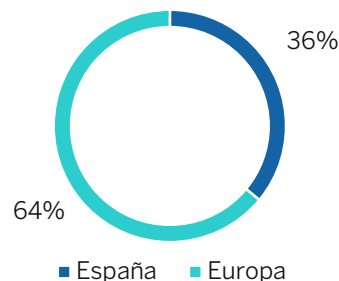
Se han firmado compromisos de inversión con 11 fondos. Los compromisos firmados ascienden a un total de € 141,4 millones, de los que se han desembolsado, a 31 de marzo de 2024, € 130 millones. De los 11 compromisos firmados, se han liquidado completamente seis, uno está pendiente de liquidación y mantenemos cuatro fondos con compañías en cartera.



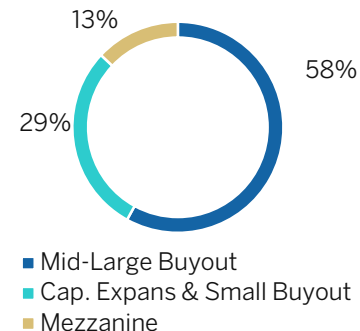
DISTRIBUCIÓN DE LOS COMPROMISOS / INVERSIONES



DOMICILIO DE LOS FONDOS SUBYACENTES



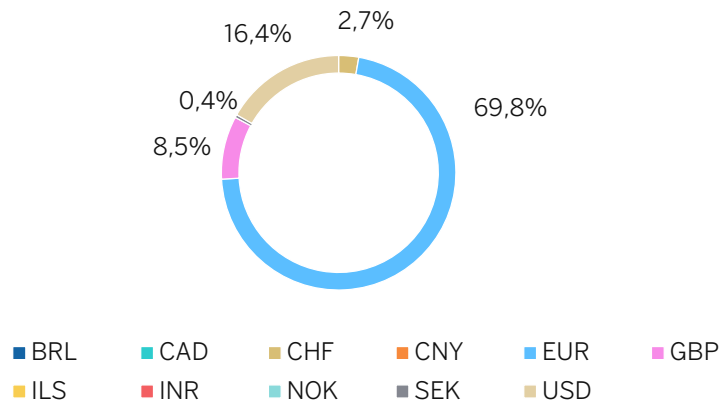
ESTRATEGIA DE INVERSIÓN DE LOS FONDOS SUBYACENTES



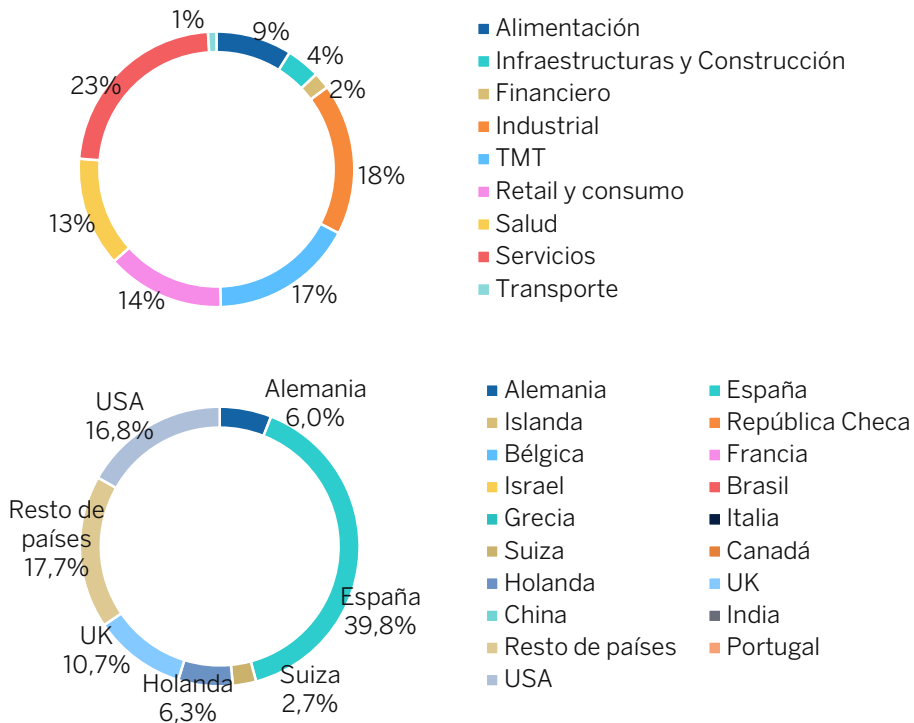
Situación de las inversiones

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

Compromisos de inversión y desembolsos

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 31 de marzo de 2024 en los fondos subyacentes en cartera ascienden a € 132 millones, que representan el 93 % de los compromisos firmados con ellos y con los que han invertido en 139 compañías.

Datos en euros, a 31 de marzo de 2024

| Fondos en cartera | Fecha compromiso | Comprometido en fondos en cartera | %* | Inversiones en compañías | Desembolsado en fondos en cartera | %** |
|--------------------------------------------------|------------------|-----------------------------------|---------------|--------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Mercapital Spanish Buyout Fund III España, FCR | 29-nov.-06 | 10.000.000 | 8% | 8 | 9.684.362 | 96,8% |
| AC Capital Premier II, FCR | 6-mar.-07 | 10.000.000 | 8% | 7 | 7.729.760 | 77,3% |
| ProA Iberian Buyout I, FCR | 10-ene.-08 | 10.000.000 | 8% | 7 | 9.691.951 | 96,9% |
| MCH Iberian Buyout III, FCR | 4-feb.-08 | 10.000.000 | 8% | 6 | 9.373.989 | 93,7% |
| Miura Fund I, FCR | 21-abr.-08 | 11.500.000 | 9% | 7 | 10.152.981 | 88,3% |
| Total fondos de private equity España | | 51.500.000 | 41,8% | 35 | 46.633.043 | 90,5% |
| Carlyle Europe Partners III, LP | 20-ene.-07 | 15.000.000 | 12% | 22 | 13.642.899 | 91,0% |
| Doughty Hanson & Co V, LP | 30-abr.-07 | 18.900.000 | 15% | 8 | 17.086.370 | 90,4% |
| PAI Europe V, LP | 24-oct.-07 | 7.500.000 | 6% | 11 | 6.969.398 | 92,9% |
| Apax Europe VII, LP | 4-mar.-08 | 15.000.000 | 12% | 33 | 14.821.274 | 98,8% |
| CVC European Equity Partners V, LP | 8-may.-08 | 15.000.000 | 12% | 30 | 14.785.765 | 98,6% |
| Total fondos de private equity Europa | | 71.400.000 | 57,9% | 104 | 67.305.706 | 94,3% |
| Total fondos de private equity | | 122.900.000 | 99,7% | 139 | 113.938.749 | 92,7% |
| Mezzanine Finance Europe (MFE Series 26 & 32) | 21-nov.-07 | 18.500.000 | 15,0% | - | 18.501.201 | 100,0% |
| Total inversiones de BBVA Capital Privado | | 141.400.000 | 114,7% | 139 | 132.439.950 | 93,7% |

(*) En porcentaje sobre patrimonio comprometido por inversores en BBVA Capital Privado FCR de 123.228.840 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 31 de marzo 2024 y las plusvalías o minusvalías correspondientes en cada inversión.

Datos en euros, a 31 de marzo de 2024

| 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 | 2.623.601 | 75,09% | 1.954.449 | 1,25x |
| ProA Iberian Buyout I, FCR | 9.691.951 | 96,9% | 15.915.708 | - | 0,00% | 6.223.758 | 1,64x |
| MCH Iberian Buyout III, FCR | 9.373.989 | 93,7% | 13.229.457 | 1.801 | 0,05% | 3.857.269 | 1,41x |
| Miura Fund I, FCR | 10.152.981 | 88,3% | 15.949.663 | - | 0,00% | 5.796.682 | 1,57x |
| Total fondos de private equity España | 46.633.043 | 90,5% | 60.039.705 | 2.625.402 | 75% | 16.032.064 | 1,34x |
| Carlyle Europe Partners III, LP | 13.642.899 | 91,0% | 27.270.014 | 259.964 | 7,44% | 13.887.079 | 2,02x |
| 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 | 181.427 | 5,19% | 7.333.583 | 1,49x |
| CVC European Equity Partners V, LP | 14.785.765 | 98,6% | 35.121.866 | 427.190 | 12,23% | 20.763.291 | 2,40x |
| Total fondos de private equity Europa | 67.305.706 | 94,3% | 122.732.427 | 868.581 | 25% | 56.295.302 | 1,84x |
| Total fondos de private equity | 113.938.749 | 92,7% | 182.772.132 | 3.493.983 | 100% | 72.327.366 | 1,63x |
| Mezzanine Finance Europe (MFE Series 26 & 32) | 18.501.201 | 100,0% | 9.385.649 | - | 0% | (9.115.552) | 0,51x |
| Total inversiones de BBVA Capital Privado | 132.439.950 | 93,7% | 192.157.781 | 3.493.983 | 100% | 63.211.814 | 1,48x |

(*) En porcentaje sobre patrimonio comprometido por inversores en BBVA Capital Privado FCR de 123.228.840 Euros.

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

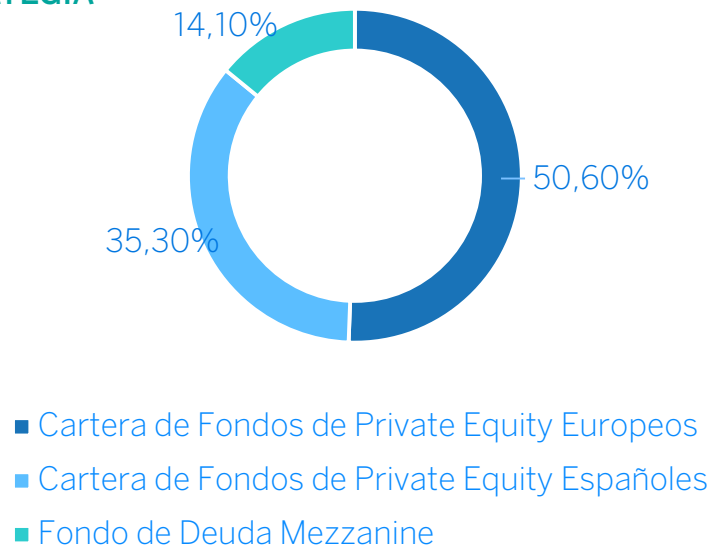
Situación de las inversiones

Valoración de la cartera

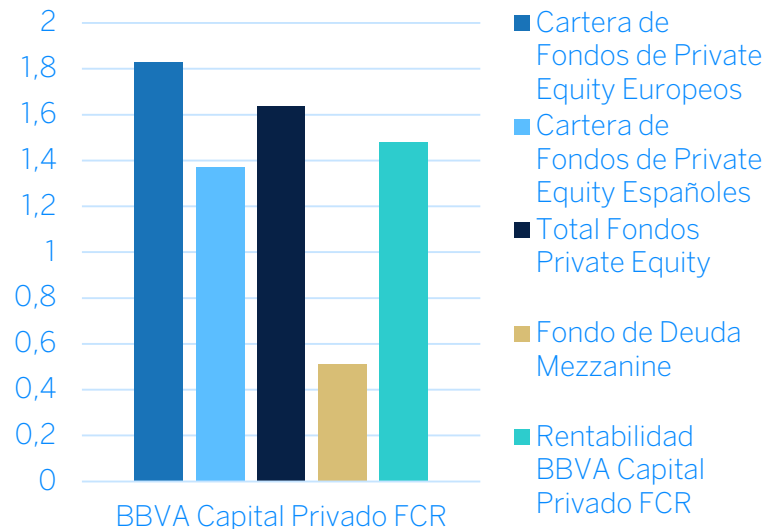
Las inversiones de BBVA Capital Privado FCR se pueden dividir en tres grupos: Fondos de Private Equity Europeos, Fondos de Private Equity Españoles y un fondo de Deuda Mezzanine.

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



RENTABILIDAD EN MÚLTIPLO NETO



Situación de las inversiones

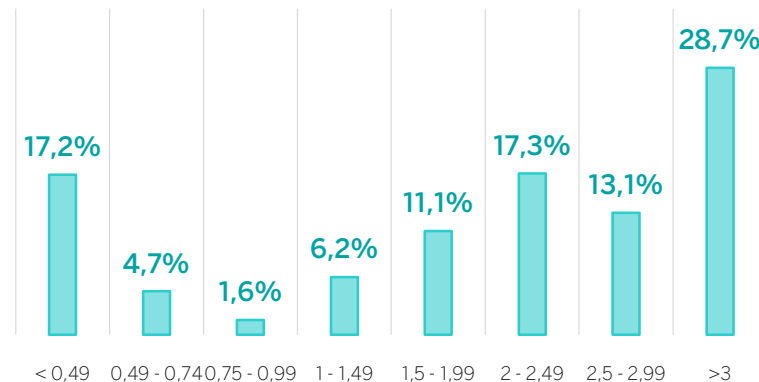
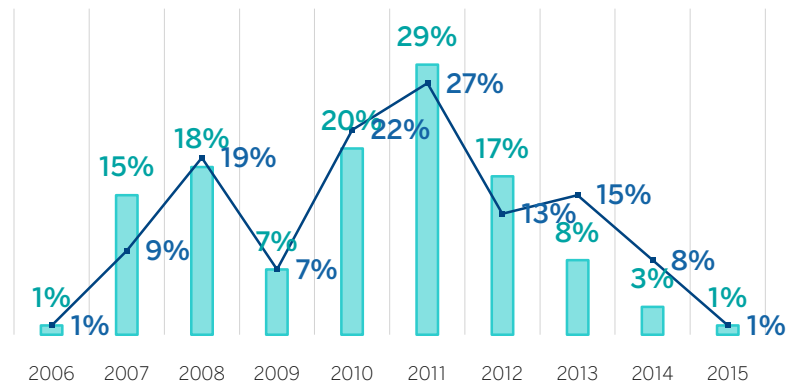
Valoración de la cartera

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 marzo de 2024, 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)



■ % compras s/ volumen de inversión — Nº de compañías

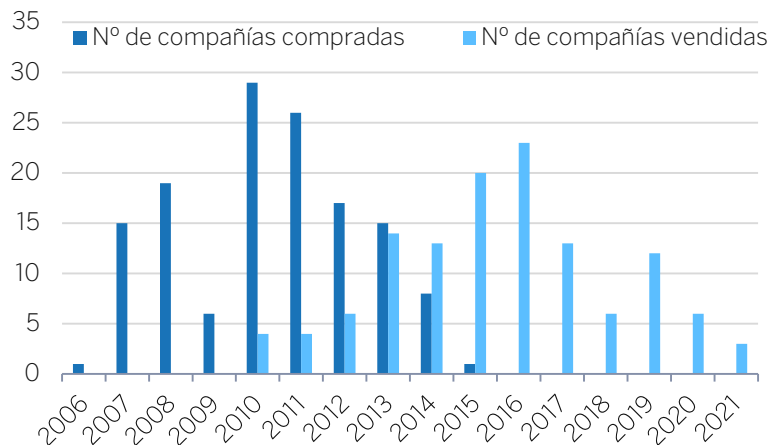
■ en % s/ volumen de inversión total

Situación de las inversiones

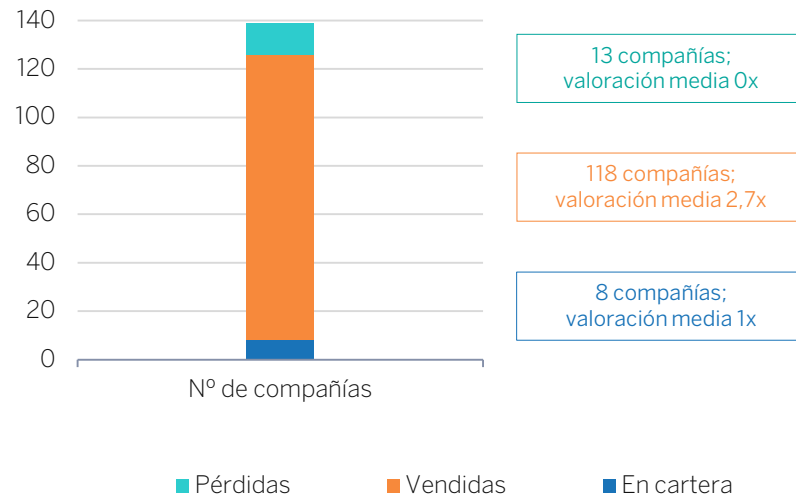
Valoración de la cartera

A 31 de marzo de 2024, la valoración media de las 8 compañías que permanecen en cartera es de una vez la inversión. Adicionalmente, los fondos en cartera han vendido totalmente 118 compañías a una media de 2,7 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 31 de marzo 2024

| BBVA CAPITAL PRIVADO, FCR de régimen común | 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 | 30-Sep-22 | 31-Dec-22 | 31-Mar-23 | 30-Jun-23 | 30-Sep-23 | 31-Dec-23 | 31-Mar-24 |
|------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Datos en euros | | | | | | | | | | | | | | | | |
| BALANCE | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Valoración de entidades de capital privado y otros activos a L/P | 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 | 3.312.151 | 2.987.956 | 2.817.150 | 2.937.948 | 2.952.687 | 3.155.445 | 3.493.983 |
| Inversiones financieras netas en capital privado y otros activos a L/P | 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 | 3.312.151 | 2.987.956 | 2.817.150 | 2.937.948 | 2.952.687 | 3.155.445 | 3.493.983 |
| Inversiones financieras a corto plazo | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Hacienda Pública deudora | 27.823 | | 62.848 | 62.848 | 125.696 | 125.696 | 125.696 | 62.848 | 62.848 | 62.848 | 62.895 | 323 | 0 | 1.784 | 2.250 | 2.400 |
| Deudores varios | 12.497 | 6.248 | -1 | | 670.193 | | 6.372 | | | | | | | | | |
| Caja y bancos | 358.386 | 25.323 | 2.978.934 | 9.690 | -89.350 | 803.042 | 1.148.908 | 1.223.152 | 124.789 | 222.191 | 236.049 | 467.422 | 511.266 | 527.403 | 106.257 | 121.408 |
| Activo circulante | 398.706 | 31.571 | 3.041.781 | 72.538 | 706.538 | 928.737 | 1.280.976 | 1.286.000 | 187.637 | 285.039 | 298.944 | 467.744 | 511.266 | 529.187 | 108.507 | 123.808 |
| Resultados de activos financieros disponibles para la venta | 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 | 151.652 | -1.321.995 | 193.684 | 131.068 | 262.288 | 174.465 | -338.538 |
| Impuesto diferido | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL ACTIVO | 13.432.744 | 11.812.210 | 12.074.743 | 8.005.020 | 8.876.057 | 9.407.496 | 10.374.799 | 5.147.000 | 4.027.844 | 3.748.842 | 1.964.904 | 3.478.579 | 3.580.282 | 3.744.162 | 3.438.417 | 3.279.253 |
| Resultados de ejercicios anteriores | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Capital | 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 | 7.699.897 | 7.699.897 | 5.966.767 | 5.966.767 | 5.545.030 | 5.545.030 | 4.238.685 |
| Resultado del ejercicio | -227.196 | 810.959 | 2.296.363 | -21.452 | -3.998 | 452.438 | 632.626 | -25.178 | -5.385 | 54.095 | -1.733.130 | 187.888 | 225.907 | 389.592 | 389.634 | 16.429 |
| Ajustes por activos financieros disponibles para la venta | 392.874 | 183.918 | -552.839 | -1.653.320 | -800.728 | 767.991 | 1.553.975 | -3.649.659 | -3.672.805 | -4.008.584 | -4.006.330 | -2.684.335 | -2.614.785 | -2.615.806 | -2.684.335 | -2.675.336 |
| Total financiación a largo plazo | 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 | 3.745.409 | 1.960.437 | 3.470.320 | 3.577.889 | 3.318.816 | 3.250.330 | 1.579.778 |
| Acreeedores varios | 2.450.780 | 486.967 | 2.946.783 | 498.251 | 1.494.717 | 0 | 0 | 1.106.495 | 4.102 | 0 | 0 | 4.467 | 0 | 421.737 | 183.464 | 1.698.291 |
| Comisión de gestión | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Gastos de auditoría | 2.071 | 3.118 | 3.972 | 979 | 1.969 | 2.970 | 4.102 | 5.114 | 2.034 | 3.433 | 4.467 | 0 | 0 | 3.609 | 4.623 | 1.184 |
| Gastos periodificados | 2.071 | 3.118 | 3.972 | 979 | 1.969 | 2.970 | 4.102 | 5.114 | 2.034 | 3.433 | 4.467 | 3.792 | 2.393 | 3.609 | 4.623 | 1.184 |
| TOTAL PASIVO | 13.432.744 | 11.812.210 | 12.074.743 | 8.005.020 | 8.876.057 | 9.407.496 | 10.374.799 | 5.147.000 | 4.027.844 | 3.748.842 | 1.964.904 | 3.478.579 | 3.580.282 | 3.744.162 | 3.438.417 | 3.279.253 |

Estados Financieros

Cuenta de resultados a 31 de marzo 2024

| BBVA CAPITAL PRIVADO, FCR de régimen común | 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 | 30-Sep-22 | 31-Dec-22 | 31-Mar-23 | 30-Jun-23 | 30-Sep-23 | 31-Dec-23 | 31-Mar-24 |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Datos en euros | | | | | | | | | | | | | | | | |
| CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Gastos de auditoría | -2.071 | -3.118 | -5.241 | -979 | -1.969 | -4.180 | -5.312 | -1.012 | -2.034 | -4.643 | -5.677 | -1.190 | -2.393 | -3.609 | -5.834 | -1.184 |
| Comisiones de gestión | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 23.645 | 23.645 | 23.645 | 0 | 0 |
| Canones y gastos de Bolsa (MAB) | -12.726 | -8.248 | -25.407 | -19.455 | -19.455 | -19.637 | -19.818 | -942 | -1.305 | -1.305 | -1.305 | -942 | -942 | -942 | -1.124 | -1.063 |
| Otros (tasas y comisiones) | -1.020 | 1.088 | 1.088 | -1.020 | -3.536 | -2.118 | -3.149 | -1.041 | -1.041 | -1.108 | -2.149 | 0 | 0 | -88 | -68 | -1.041 |
| Gastos Servicios Exteriores | -15.818 | -9.366 | -29.560 | -21.454 | -24.960 | -25.935 | -28.278 | -2.994 | -4.380 | -7.056 | -9.131 | -2.132 | 20.310 | 19.026 | 16.620 | -3.288 |
| Resultado financiero neto | -211.379 | 820.325 | 2.337.179 | 1,88 | 20.901,16 | 478.311,70 | 660.843,77 | -22.184,05 | -1.004,48 | 61.151,76 | -1.723.998,90 | 190.019,53 | 205.596,51 | 370.565,47 | 373.013,83 | 16.429,49 |
| Resultado extraordinario | - | - | - | - | 61,18 | 61,18 | 61,18 | - | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Resultado antes de impuestos | -227.196 | 810.959 | 2.307.619 | -21.452 | -3.998 | 452.438 | 632.626 | -25.178 | -5.385 | 54.095 | -1.733.130 | 187.887,73 | 225.906,87 | 389.591,73 | 389.634,24 | 16.429,49 |
| Impuestos | - | - | -11.256 | - | - | - | - | - | - | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado después de impuestos | -227.196 | 810.959 | 2.296.363 | -21.452 | -3.998 | 452.438 | 632.626 | -25.178 | -5.385 | 54.095 | -1.733.130 | 187.888 | 225.907 | 389.592 | 389.634 | 16.429 |

Estados Financieros

Valor liquidativo a 31 de marzo 2024

| BBVA CAPITAL PRIVADO, FCR de régimen común | 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 | 30-Sep-22 | 31-Dec-22 | 31-Mar-23 | 30-Jun-23 | 30-Sep-23 | 31-Dec-23 | 31-Mar-24 |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Datos en euros | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO | | | | | | | | | | | | | | | | |
| MERCAPITAL BUYOUT FUND III, FCR | 966.643 | 961.771 | 697.269 | 664.873 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AC CAPITAL PREMIER II, FCR | 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 | 2.119.856 | 2.077.834 | 2.141.377 | 2.169.047 | 2.181.816 | 2.226.972 | 2.623.601 |
| PROA CAP IB BUYOUT F F.C.R. | 1.704.207 | 1.444.853 | 204.414 | 206.543 | 190.444 | 192.283 | 193.852 | 195.935 | 178.402 | 180.327 | 181.544 | 13.252 | 13.252 | - | - | - |
| MCH IBERIAN CAPITAL FND III, FCR | 2.271.765 | 214.755 | 159.308 | 157.423 | 148.210 | 18.400 | 17.944 | 16.909 | 12.266 | 4.124 | 3.984 | 3.800 | 2.720 | 1.683 | 1.872 | 1.801 |
| MIURA FUND I, F.C.R. | 45.961 | 31.965 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| BN.MEZZANINE FINANCE EUROPE | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| CARLYLE EUROPE PARTNERS III, LP | 969.693 | 1.045.396 | 987.641 | 1.346.443 | 1.668.059 | 234.778 | 213.364 | 204.699 | 204.015 | 174.919 | 215.818 | 218.220 | 259.823 | 258.806 | 271.883 | 259.964 |
| DOUGHTY HANSON & CO V, LP | 512.548 | 518.691 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| PAI EUROPE V | 155.101 | 155.242 | 16.868 | 16.441 | 10.045 | 9.781 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| APAX EUROPE VII LP | 94.000 | 42.700 | 50.200 | 158.146 | 158.765 | 94.915 | 185.073 | 550.581 | 414.329 | 265.953 | 125.670 | 57.195 | 96.787 | 114.065 | 227.532 | 181.427 |
| CVC EUROPEAN EQ PARTNERS V LP | 2.218.707 | 2.218.707 | 756.720 | 756.717 | 840.452 | 840.452 | 807.805 | 807.805 | 646.330 | 566.972 | 383.306 | 383.306 | 396.317 | 396.318 | 427.186 | 427.190 |
| Valoración Entidades de Private Equity y otros activos L/P | 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 | 3.312.151 | 2.987.956 | 2.817.150 | 2.937.946 | 2.952.687 | 3.155.445 | 3.493.983 |
| Inversiones financieras y otros activos a corto plazo | 358.386 | 25.323 | 2.978.934 | 9.690 | -89.350 | 803.042 | 1.148.908 | 1.223.152 | 124.789 | 222.191 | 236.049 | 467.422 | 511.268 | 527.403 | 280.722 | 121.408 |
| Valor Patrimonio Bruto | 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 | 3.534.342 | 3.224.005 | 3.284.572 | 3.449.214 | 3.480.090 | 3.436.167 | 3.615.391 |
| Pasivo exigible | 2.452.851 | 490.085 | 2.950.755 | 499.231 | 1.496.686 | 2.970 | 4.102 | 1.111.609 | 6.136 | 3.433 | 4.467 | 5.657 | 2.393 | 425.346 | 179.089 | 1.698.291 |
| Valor Patrimonio Neto Contable | 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 | 3.530.909 | 3.219.538 | 3.278.915 | 3.446.821 | 3.054.743 | 3.257.078 | 1.917.100 |
| Deudores | 40.320 | 6.248 | 62.846 | 62.848 | 795.889 | 125.696 | 132.068 | 62.848 | 62.848 | 62.848 | 62.895 | 323 | 961 | 1.784 | 2.250 | 1.216 |
| Valor Patrimonio Neto Ajustado | 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 | 3.593.757 | 3.282.432 | 3.279.237 | 3.447.782 | 3.056.528 | 3.259.328 | 1.918.316 |
| nº de participaciones | 462.133 | 436.836 | 279.758 | 251.956 | 201.064 | 201.064 | 201.064 | 150.723 | 150.253 | 150.253 | 150.253 | 150.253 | 150.253 | 130.925 | 130.925 | 62.786 |
| Valor liquidativo por participación | 19,25 | 18,76 | 17,85 | 19,58 | 21,45 | 21,98 | 23,91 | 26,92 | 24,95 | 23,92 | 21,85 | 21,82 | 22,95 | 23,35 | 24,89 | 30,55 |

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.

BBVA CAPITAL PRIVADO F.C.R.

29/07/2024
Fecha Precio Cierre

9,7000
Precio de Cierre

El [valor liquidativo](#) se comunica trimestralmente mediante hecho relevante disponible para su consulta en el Boletín del BME MTF Equity y en la web de la CNMV [Imprimir](#)

Últ. Negociación

| Fecha | Hora | Últ. | Ref. | Dif (%) | Volumen (Acc.) | Efectivo (miles €) |
|------------|--------|--------|--------|---------|----------------|--------------------|
| 29/01/2024 | Cierre | 9,7000 | 9,7000 | 0,00 | 4 | 0,04 |

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, 27 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.

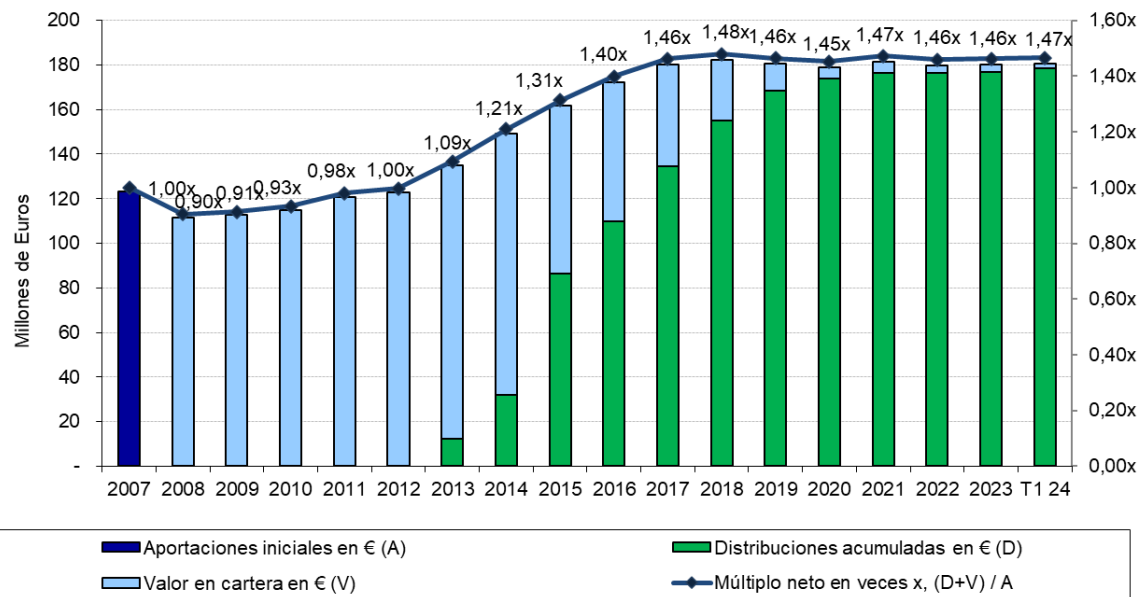
La cantidad total acumulada distribuida a partícipes a fecha de publicación del presente informe es de € 178,7 millones, que representa un porcentaje total acumulado sobre las cantidades iniciales aportadas por ellos del 145,0 %.

| 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 | 3.461.668 | 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% |
| 27ª | 29-sep.-23 | 19.328 | 12,86% | 21,82 | 421.737 | 130.925 | 0,3% | 143,6% |
| 28ª | 19-jun.-24 | 68.139 | 52,04% | 24,89 | 1.695.980 | 62.786 | 1,4% | 145,0% |
| Total | | | | | 178.677.721 | | 145,0% | |

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 (€ 178,7 millones, que representa el 145% de las aportaciones iniciales de inversores) más el patrimonio neto del Fondo (€ 1,9 millones) suman € 180,6 millones, lo que representa un múltiplo neto respecto a la inversión inicial de partícipes de 1,47 veces.

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



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.