

BBVA

Asset Management

BBVA Capital Privado, FCR

Informe Trimestral de Actividad y Valoración
a 30 de junio 2024

Fecha publicación del informe: Octubre 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 30 de junio de 2024, el valor del patrimonio neto contable ajustado de BBVA Capital Privado, FCR asciende a € 2 millones y el valor unitario por participación (valor liquidativo) es de **€ 31,89**.

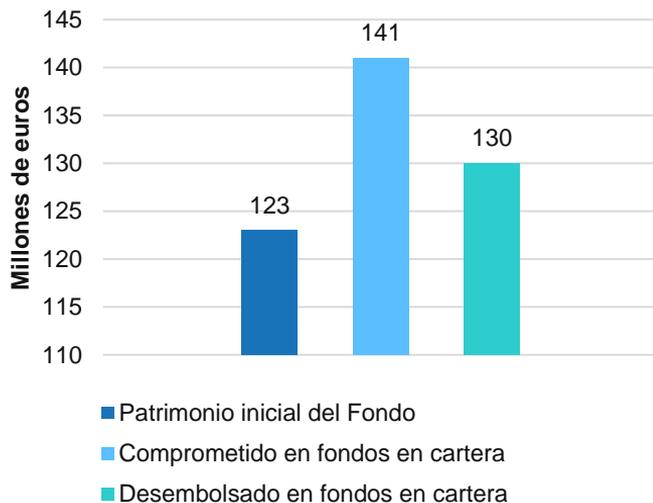
Términos y condiciones BBVA Capital Privado

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)

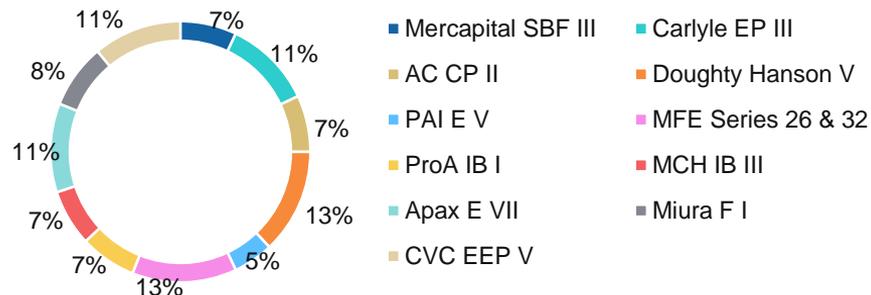
Situación de las inversiones

ACTIVIDAD DEL FONDO

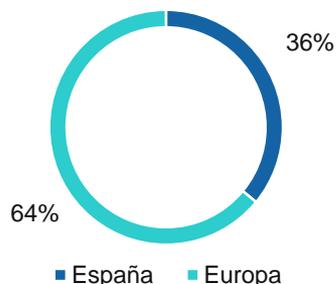
Se han firmado compromisos de inversión con 11 fondos. Los compromisos firmados ascienden a un total de € 141,4 millones, de los que se han desembolsado, a 30 de junio de 2024, € 138 millones. De los 11 compromisos firmados, se han liquidado completamente seis, uno está pendiente de liquidación y mantenemos cuatro fondos con compañías en cartera.



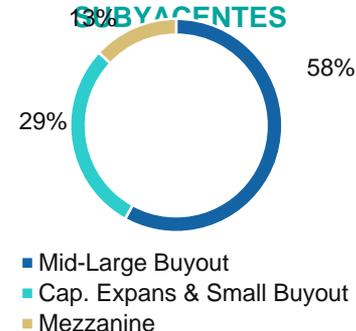
DISTRIBUCIÓN DE LOS COMPROMISOS / INVERSIONES



DOMICILIO DE LOS FONDOS SUBYACENTES



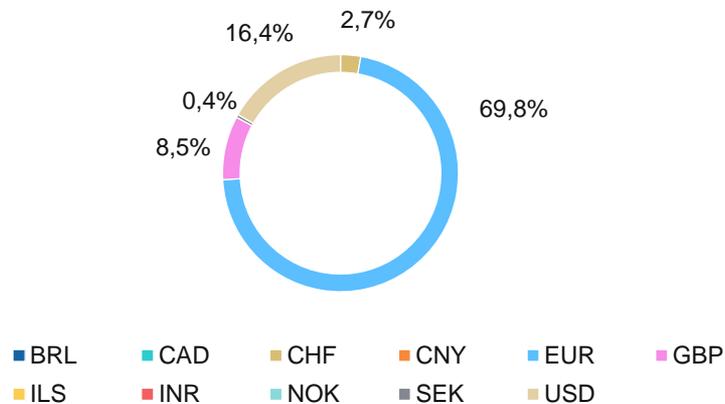
ESTRATEGIA DE INVERSIÓN DE LOS FONDOS SUBYACENTES



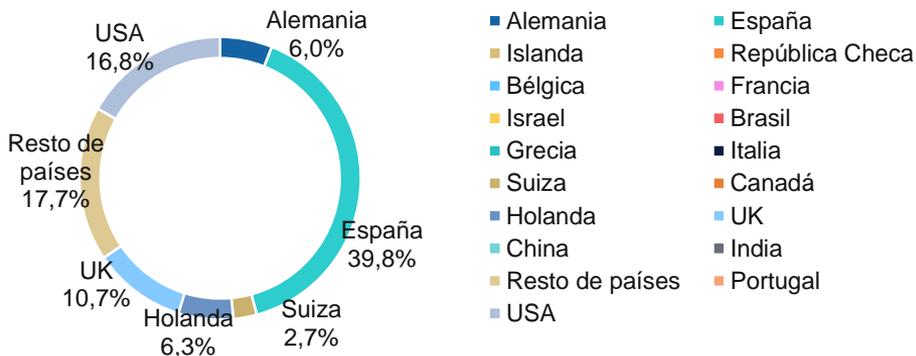
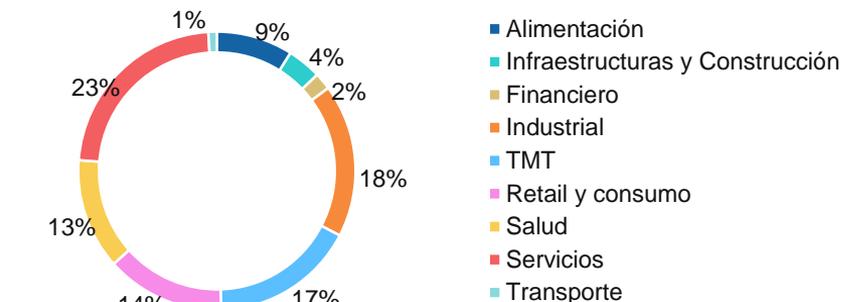
Situación de las inversiones

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 30 de junio de 2024 en los fondos subyacentes en cartera ascienden a € 138 millones, que representan el 98 % de los compromisos firmados con ellos y con los que han invertido en 139 compañías.

Datos en euros, a 30 de junio 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
AC Capital Premier II, FCR	6-mar.-07	10.000.000	8%	7	7.729.760
ProA Iberian Buyout I, FCR	10-ene.-08	10.000.000	8%	7	9.691.951
MCH Iberian Buyout III, FCR	4-feb.-08	10.000.000	8%	6	10.414.405
Miura Fund I, FCR	21-abr.-08	11.500.000	9%	7	10.152.981
Total fondos de private equity España		51.500.000	41,8%	35	47.673.459
Carlyle Europe Partners III, LP	20-ene.-07	15.000.000	12%	22	16.149.072
Doughty Hanson & Co V, LP	30-abr.-07	18.900.000	15%	8	17.086.370
PAI Europe V, LP	24-oct.-07	7.500.000	6%	11	6.969.398
Apax Europe VII, LP	4-mar.-08	15.000.000	12%	33	14.887.500
CVC European Equity Partners V, LP	8-may.-08	15.000.000	12%	30	17.175.388
Total fondos de private equity Europa		71.400.000	57,9%	104	72.267.728
Total fondos de private equity		122.900.000	99,7%	139	119.941.187
Mezzanine Finance Europe (MFE Series 26 & 32)	21-nov.-07	18.500.000	15,0%	-	18.501.201
Total inversiones de BBVA Capital Privado		141.400.000	114,7%	139	138.442.388

(*) 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 30 de junio 2024 y las plusvalías o minusvalías correspondientes en cada inversión.

Datos en euros, a 30 de junio de 2024

Fondos en cartera	Desembolsado en fondos en cartera	%**	Distribuciones recibidas	Valoración	%	Ganancia / Pérdida	Rentabilidad (veces)
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%	8.723.529	1.003.654	52,40%	1.997.423	1,26x
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	10.414.405	104,1%	14.269.873	3.855	0,20%	3.859.323	1,37x
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	47.673.459	92,6%	62.743.043	1.007.509	53%	16.077.093	1,34x
Carlyle Europe Partners III, LP	16.149.072	107,7%	29.794.866	260.076	13,58%	13.905.871	1,86x
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%	14.580.815	-	0,00%	7.591.417	2,09x
Apax Europe VII, LP	14.887.500	99,3%	22.039.655	163.301	8,53%	7.315.456	1,49x
CVC European Equity Partners V, LP	17.175.388	114,5%	37.511.490	484.337	25,29%	20.820.439	2,21x
Total fondos de private equity Europa	72.267.728	101,2%	127.713.129	907.714	47%	56.353.115	1,78x
Total fondos de private equity	119.941.187	97,6%	190.456.172	1.915.223	100%	72.430.208	1,60x
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	138.442.388	97,9%	199.841.821	1.915.223	100%	63.314.656	1,46x

(*) 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.

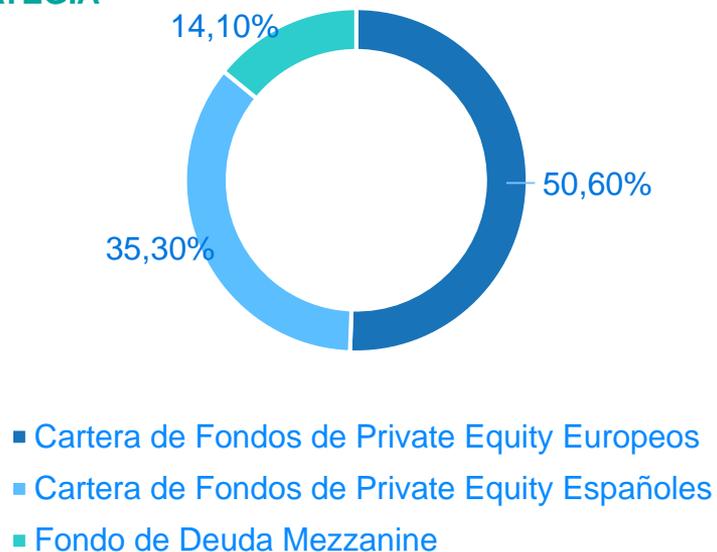
Situación de las inversiones

Valoración de la cartera

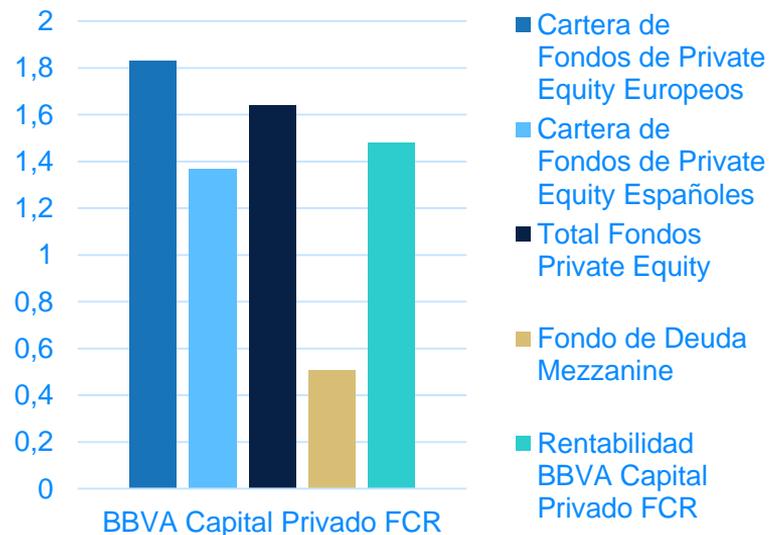
Las inversiones de BBVA Capital Privado FCR se pueden dividir en tres grupos: Fondos de Private Equity Europeos, Fondos de Private Equity Españoles y un fondo de Deuda Mezzanine.

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



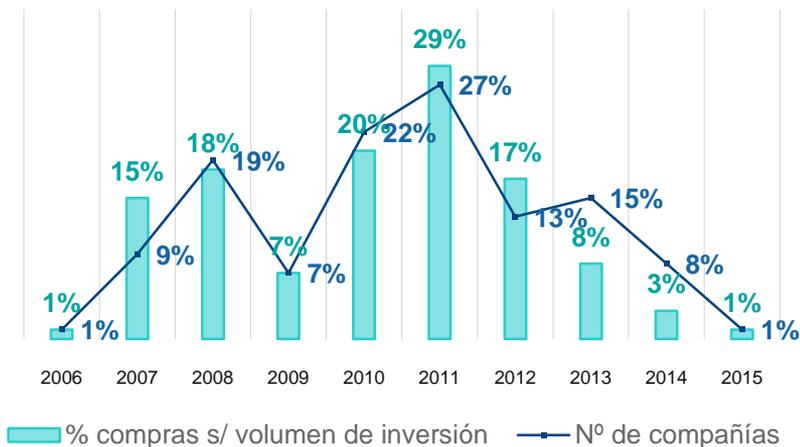
Situación de las inversiones

Valoración de la cartera

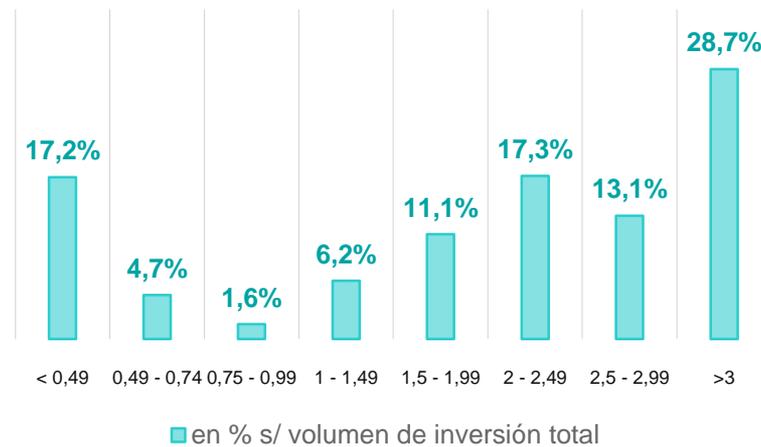
Los fondos en cartera han realizado en total 139 inversiones en compañías principales. El 66% del importe ha sido invertido en compañías a partir del año 2010.

A cierre de junio 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)

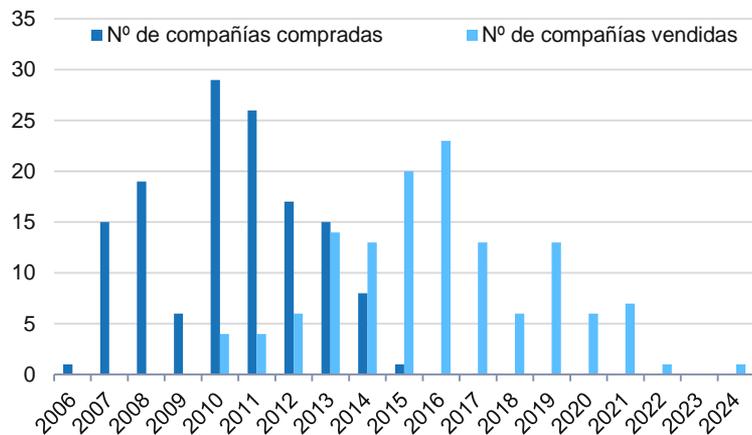


Situación de las inversiones

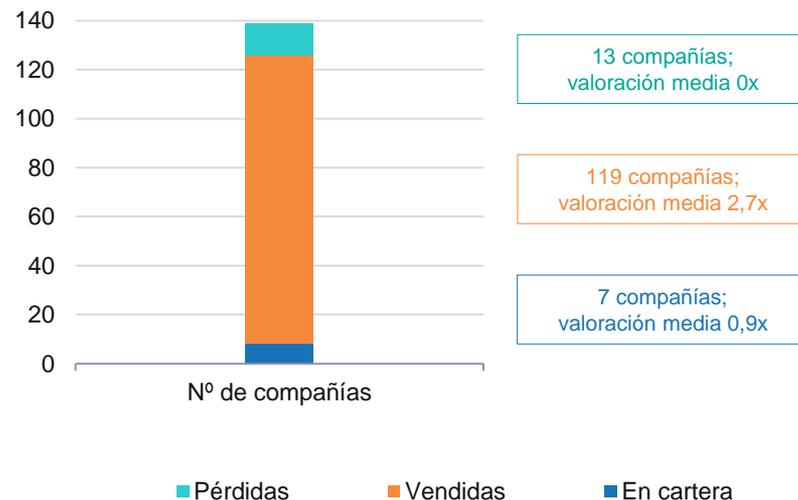
Valoración de la cartera

A 30 de junio de 2024, la valoración media de las 7 compañías que permanecen en cartera es de 0,9x la inversión. Adicionalmente, los fondos en cartera han vendido totalmente 119 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 30 de junio 2024

BBVA CAPITAL PRIVADO, FCR de régimen común Datos en euros	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	30-Jun-24
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	1.915.223
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	1.915.223
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	2.617
Deudores varios	12.497	6.248	-1		670.193		6.372										
Caja y bancos	358.386	25.323	2.978.934	9.690	-89.360	803.042	1.148.908	1.223.152	124.789	222.191	236.049	467.422	511.266	527.403	106.257	121.408	86.965
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	89.582
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	-363.499
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	1.641.306
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	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	73.607
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	-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	1.636.955
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	1.983
Comisión de gestión	0	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	2.368
Gastos penodificados	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	2.368
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	1.641.306

Estados Financieros

Cuenta de resultados a 30 de junio 2024

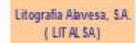
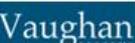
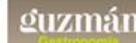
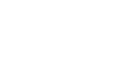
BBVA CAPITAL PRIVADO, FCR de régimen común	30-Jun-20	30-Sep-20	31-Dec-20	31-Mar-21	30-Jun-21	30-Sep-21	31-Dec-21	31-Mar-22	30-Jun-22	30-Sep-22	31-Dec-22	31-Mar-23	30-Jun-23	30-Sep-23	31-Dec-23	31-Mar-24	30-Jun-24
Datos en euros																	
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS																	
Gastos de 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	-2.368
Comisiones de gestión	0	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	-6.248	-25.407	-19.455	-19.455	-19.637	-19.818	-942	-1.305	-1.305	-1.305	-942	-942	-942	-1.124	-1.063	-1.063
Otros (tasas y comisiones)	-1.020	1.088	1.088	-1.020	-3.536	-2.118	-3.149	-1.041	-1.108	-2.149	0	0	0	-68	-68	-1.041	-1.041
Gastos Servicios Extenores	-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	-4.472
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	78.078,87
Resultado extraordinario	-	-	-	-	61,18	61,18	61,18	0,00	0,00	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	73.606,63
Impuestos	-	-	-11.256	-	-	-	-	-	-	-	-	0	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	73.607

Estados Financieros

Valor liquidativo a 30 de junio 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	30-Jun-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	1.003.654
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	3.855
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	215.618	218.220	259.823	258.806	271.883	259.964	260.076
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 EUROP 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	163.301
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	484.337
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	1.915.223
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	86.965
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	2.002.188
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	2.368
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	1.999.820
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	2.617
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	2.002.437
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	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	31,89

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, 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.

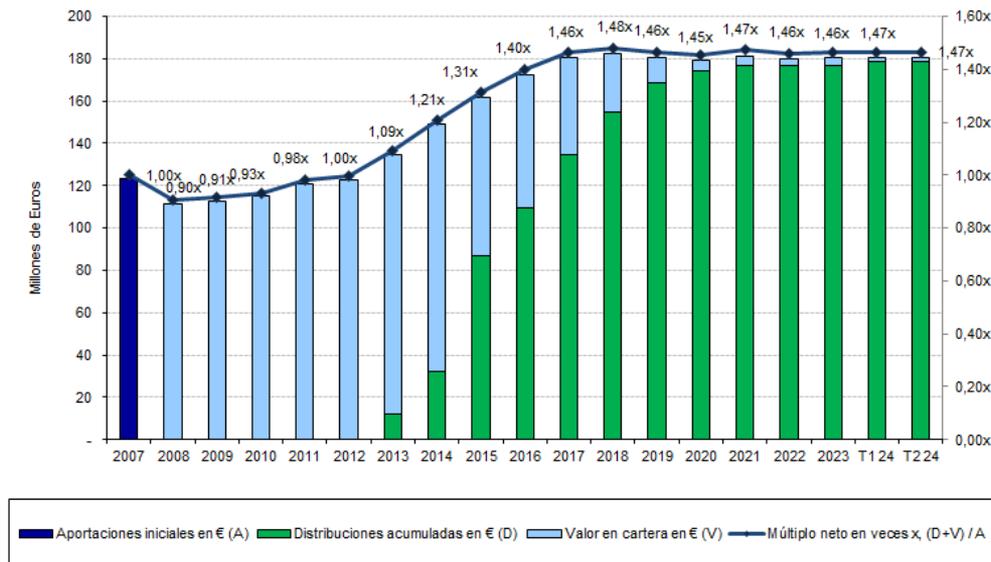
La cantidad total acumulada distribuida a partícipes a fecha de publicación del presente informe es de € 178,7 millones, que representa un porcentaje total acumulado sobre las cantidades iniciales aportadas por ellos del 145,0 %.

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 (€ 2 millones) suman € 180,7 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.