

BBVA Capital Privado, FCR

Informe Trimestral de Actividad y Valoración
a 30 de septiembre 2019

Fecha publicación del informe: enero 2020

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 septiembre 2019, el valor del patrimonio neto contable ajustado de BBVA Capital Privado, FCR asciende a € 15,95 millones y el valor unitario por participación (valor liquidativo) es de **€ 22,74**.

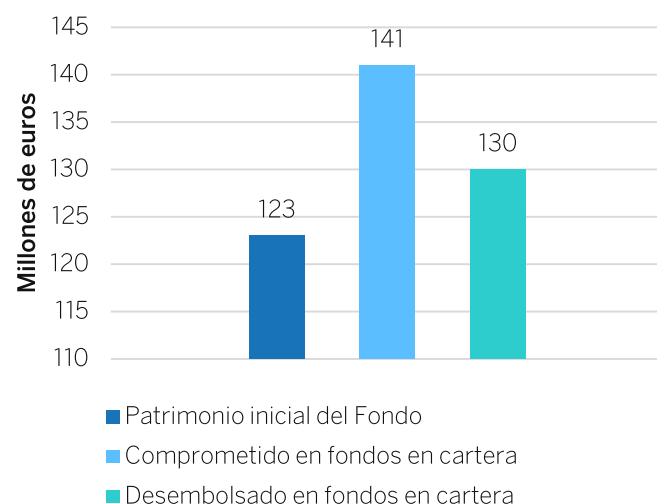
Términos y condiciones BBVA Capital Privado

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)

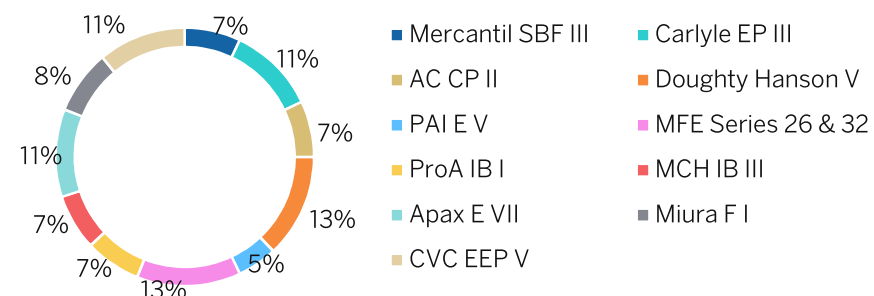
Situación de las inversiones

ACTIVIDAD DEL FONDO

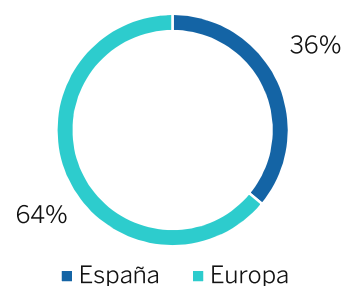
Se han firmado compromisos de inversión con 11 fondos. Los compromisos firmados ascienden a un total de € 141,4 millones, de los que se han desembolsado, a 30 de septiembre 2019, € 130 millones. De los 11 compromisos firmados, uno (MFE) se ha liquidado y mantenemos 10 inversiones en cartera.



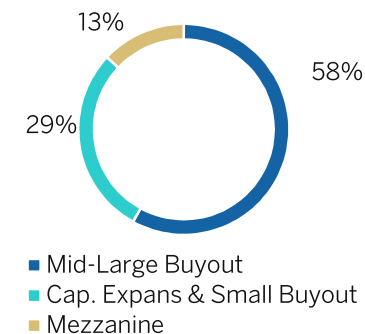
DISTRIBUCIÓN DE LOS COMPROMISOS / INVERSIONES



DOMICILIO DE LOS FONDOS SUBYACENTES



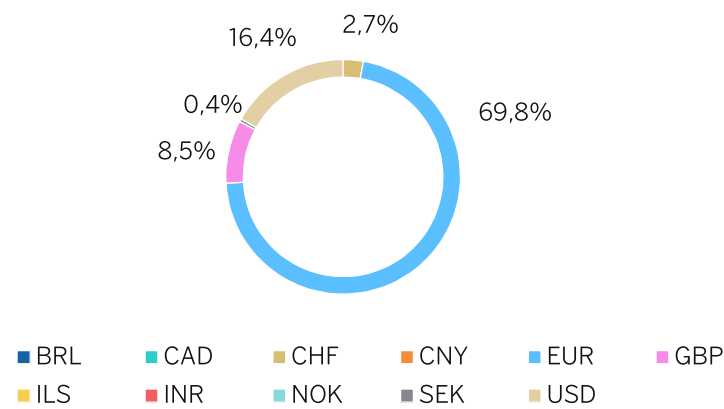
ESTRATEGIA DE INVERSIÓN DE LOS FONDOS SUBYACENTES



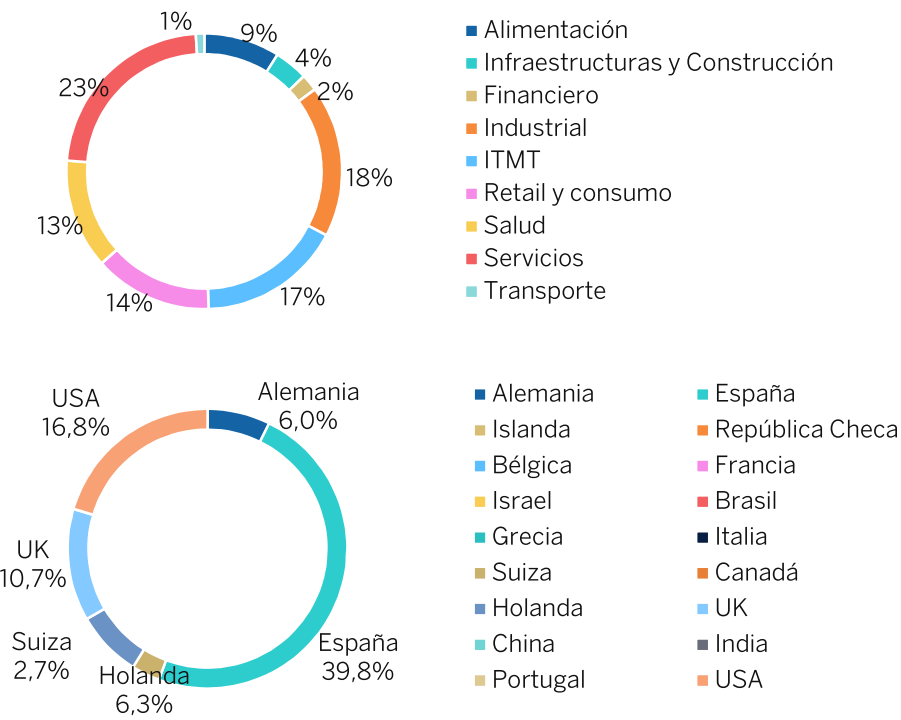
Situación de las inversiones

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 de septiembre 2019 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 septiembre 2019

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%	7.214.076
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	9.277.454	92,8%	13.126.809
MCH Iberian Buyout III, FCR	4-feb.-08	10.000.000	8%	6	9.373.989	93,7%	11.041.621
Miura Fund I, FCR	21-abr.-08	11.500.000	9%	7	10.152.981	88,3%	15.911.649
Total fondos de private equity España		51.500.000	41,8%	35	46.218.546	89,7%	54.354.763
Carlyle Europe Partners III, LP	20-ene.-07	15.000.000	12%	22	12.449.781	83,0%	24.359.814
Doughty Hanson & Co V, LP	30-abr.-07	18.900.000	15%	8	17.086.370	90,4%	23.278.657
PAI Europe V, LP	24-oct.-07	7.500.000	6%	11	6.969.398	92,9%	12.185.273
Apax Europe VII, LP	4-mar.-08	15.000.000	12%	33	14.887.500	99,3%	21.985.422
CVC European Equity Partners V, LP	8-may.-08	15.000.000	12%	30	14.785.765	98,6%	31.965.204
Total fondos de private equity Europa		71.400.000	57,9%	104	66.178.814	92,7%	113.774.370
Total fondos de private equity		122.900.000	99,7%	139	112.397.360	91,5%	168.129.133
Mezzanine Finance Europe (MFE Series 26 & 32)	21-nov.-07	18.500.000	15,0%	-	18.501.201	100,0%	9.385.649
Total inversiones de BBVA Capital Privado		141.400.000	114,7%	139	130.898.561	92,6%	177.514.782

(*) 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 septiembre 2019 y las plusvalías o minusvalías correspondientes en cada inversión.

Datos en euros, a 30 de septiembre 2019							
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%	7.214.076	1.581.431	7,88%	(888.855)	0,91x
AC Capital Premier II, FCR	7.729.760	77,3%	7.060.608	2.692.891	13,42%	2.023.739	1,26x
ProA Iberian Buyout I, FCR	9.277.454	92,8%	13.126.809	3.033.730	15,12%	6.883.085	1,74x
MCH Iberian Buyout III, FCR	9.373.989	93,7%	11.041.621	2.885.129	14,38%	4.552.761	1,49x
Miura Fund I, FCR	10.152.981	88,3%	15.911.649	64.549	0,32%	5.823.217	1,57x
Total fondos de private equity España	46.218.546	89,7%	54.354.763	10.257.730	51%	18.393.946	1,40x
Carlyle Europe Partners III, LP	12.449.781	83,0%	24.359.814	1.544.307	7,70%	13.454.340	2,08x
Doughty Hanson & Co V, LP	17.086.370	90,4%	23.278.657	530.057	2,64%	6.722.344	1,39x
PAI Europe V, LP	6.969.398	92,9%	12.185.273	2.412.619	12,03%	7.628.494	2,09x
Apax Europe VII, LP	14.887.500	99,3%	21.985.422	2.869.452	14,30%	9.967.374	1,67x
CVC European Equity Partners V, LP	14.785.765	98,6%	31.965.204	2.446.384	12,20%	19.625.823	2,33x
Total fondos de private equity Europa	66.178.814	92,7%	113.774.370	9.802.819	49%	57.398.375	1,87x
Total fondos de private equity	112.397.360	91,5%	168.129.133	20.060.549	100%	75.792.322	1,67x
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	130.898.561	92,6%	177.514.782	20.060.549	100%	66.676.769	1,51x

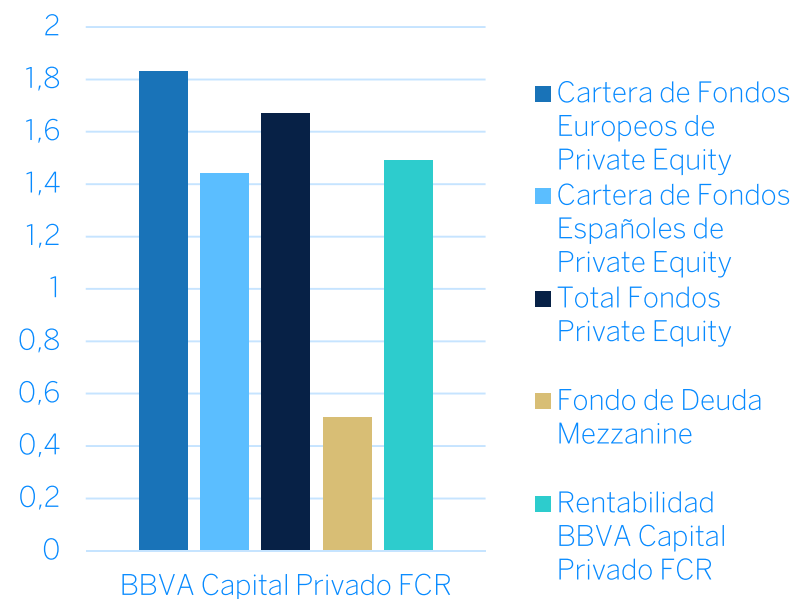
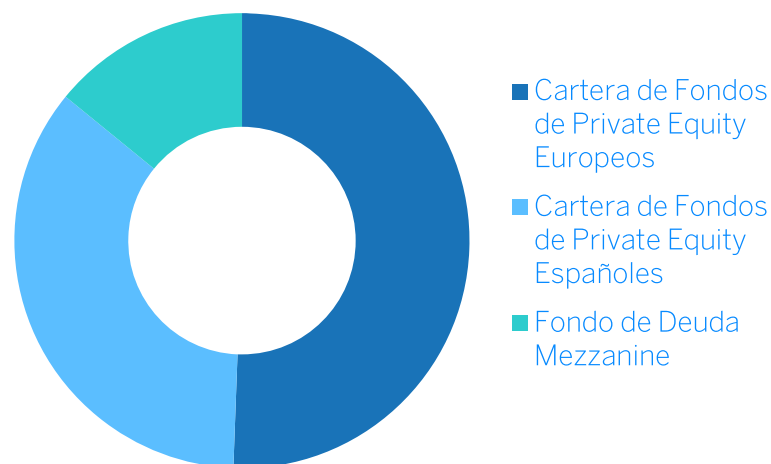
(**) En porcentaje sobre el compromiso firmado en cada fondo subyacente.

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.



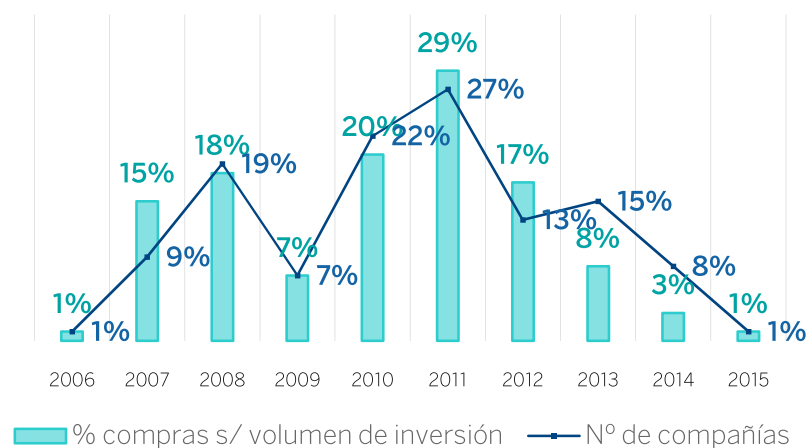
Situación de las inversiones

Valoración de la cartera

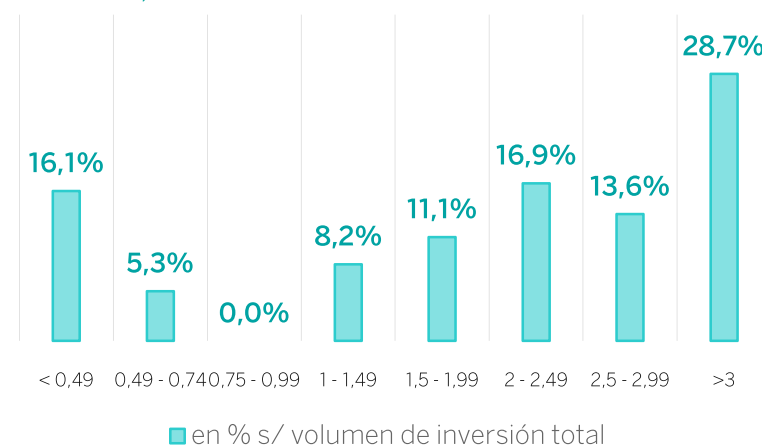
Los fondos en cartera han realizado en total 139 inversiones en compañías principales. El 66% del importe ha sido invertido en compañías a partir del año 2010.

A cierre de septiembre 2019, el 78% del importe invertido en compañías está valorado a una o más veces el coste de la inversión inicial y el 59% 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)

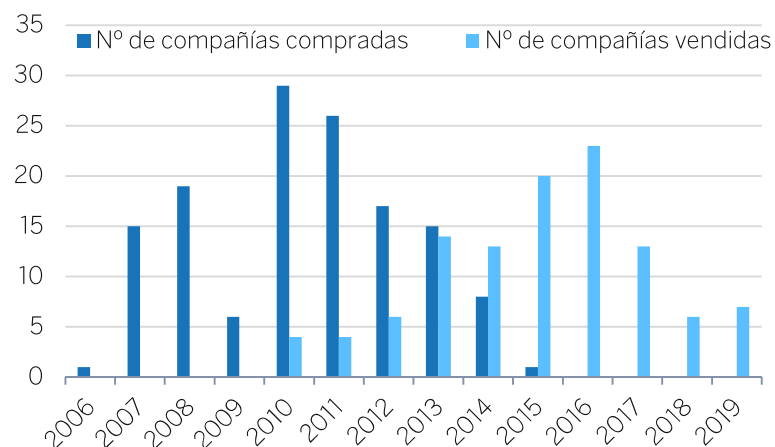


Situación de las inversiones

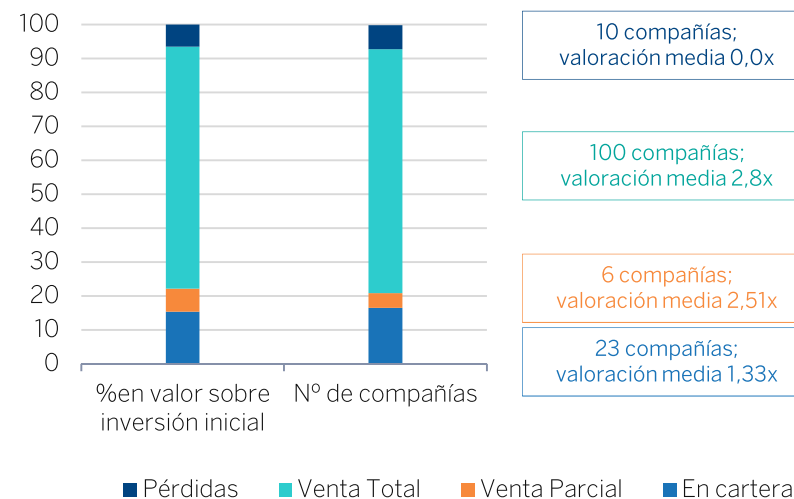
Valoración de la cartera

A 30 de septiembre 2019, la valoración media de las 23 compañías que permanecen en cartera es de 1,33 veces la inversión. Adicionalmente, los fondos en cartera han vendido totalmente 100 compañías a una media de 2,8 veces la inversión y 6 ventas parciales de compañías a un múltiplo medio de 2,51 veces. Se han dado por perdidas 10 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 septiembre 2019

BBVA CAPITAL PRIVADO, FCR de régimen común Datos en euros	31-Dec-16	31-Mar-17	30-Jun-17	30-Sep-17	31-Dec-17	31-Mar-18	30-Jun-18	30-Sep-18	31-Dec-18	31-Mar-19	30-Jun-19	30-Sep-19
BALANCE												
Valoración de entidades de capital privado y otros activos a L/P	61.149.063	57.223.410	49.328.822	47.681.083	43.521.091	36.463.552	33.430.439	27.969.487	27.563.503	27.026.926	23.788.229	20.060.548
Inversiones financieras netas en capital privado y otros activos a L/P	61.149.063	57.223.410	49.328.822	47.681.083	43.521.091	36.463.552	33.430.439	27.969.487	27.563.503	27.026.926	23.788.229	20.060.548
Inversiones financieras a corto plazo												
Hacienda Pública deudora	1.055.122										27.823	27.823
Deudores varios		18.536	14.054	443.041		18.313	12.496	6.248		18.731	12.533	6.267
Caja y bancos	3.881.422	868.698	4.573.429	1.711.239	3.303.498	2.978.242	762.544	97.835	554.895	1.574.415	3.276.795	5.486.583
Activo circulante	4.936.544	887.234	4.587.483	2.154.280	3.303.498	2.996.555	775.040	104.083	554.895	1.593.146	3.317.151	5.520.672
Pérdids de activos financieros disponibles para la venta							480.411			704.362	3.086.634	3.530.766
Impuesto diferido		-961.656	-953.815	-866.693	-1.105.764	-7.034		84.097	34.454	-98.202	-248.855	-747.878
TOTAL ACTIVO	66.085.607	57.148.988	52.962.490	48.968.670	45.718.825	39.453.073	34.685.890	28.157.667	28.152.853	29.226.233	29.943.158	28.364.109
Resultados de ejercicios anteriores	14.117.221	23.759.389	23.759.389							9.555.652		
Capital	27.656.801	29.310.240	22.812.970	18.340.578	12.341.954	27.066.303	19.371.387	13.275.949	13.275.949	13.275.949	16.139.224	12.343.442
Resultado del ejercicio	9.642.168	2.610.878	13.814.063	17.428.118	20.667.228	1.278.134	3.675.768	8.972.701	9.555.652	1.265.770	3.476.126	4.983.006
Ajustes por activos financieros disponibles para la venta	24.479.846	25.418.883	15.048.344	25.418.883	25.418.883	9.898.774	9.973.312	4.686.677	4.463.215	4.428.761	4.428.761	1.842.772
Total financiación a largo plazo	61.778.815	57.340.001	51.675.376	61.187.580	58.428.066	38.243.212	33.020.467	26.935.327	27.294.816	28.526.132	24.044.110	19.169.220
Acreedores varios	1.820.826	859.185	867.026	954.133	715.061	867.011	1.348.412	797.521	747.878	699.139	5.897.115	9.191.973
Comisión de gestión	485.763	703.812	417.091	586.901	526.933	341.336	313.966	420.227	106.261	0	0	0
Gastos de auditoría	6.044	1.490	2.997	4.521	6.044	1.514	3.044	4.592	3.897	961	1.933	2.916
Gastos periodificados	491.807	705.302	420.088	591.422	532.977	342.850	317.010	424.819	110.159	961	1.933	2.916
TOTAL PASIVO	66.085.607	57.148.988	52.962.490	48.968.670	45.718.825	39.453.073	34.685.890	28.157.667	28.152.853	29.226.233	29.943.158	28.364.109

Estados Financieros

Cuenta de resultados a 30 de septiembre 2019

BBVA CAPITAL PRIVADO, FCR de régimen común	31-Dec-16	31-Mar-17	30-Jun-17	30-Sep-17	31-Dec-17	31-Mar-18	30-Jun-18	30-Sep-18	31-Dec-18	31-Mar-19	30-Jun-19	30-Sep-19
Datos en euros												
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS												
Gastos de auditoría	-6.044	-1.490	-2.997	-4.521	-6.044	-1.514	-3.141	-4.689	-3.994	-961	-1.933	-2.916
Comisiones de gestión	-999.251	-218.049	-417.091	-586.901	-744.982	-183.256	-313.966	-420.227	-420.227	0	0	0
Canones y gastos de Bolsa (MAB)	-9.018	-5.869	-11.803	-17.802	-26.402	-6.112	-12.292	-18.721	-25.151	-6.130	-12.328	-18.776
Otros (tasas y comisiones)		-121	-121	-121	-1.422	-61	-61	-61	-1.148		-182	-68
Gastos Servicios Exeriores	-1.014.313	-225.529	-432.012	-609.346	-778.849	-190.942	-329.459	-443.697	-450.521	-7.091	-14.442	-21.759
Resultado financiero neto	10.656.515	2.836.407	14.246.075	18.037.464	21.446.077	1.623.646	4.159.798	9.570.969	10.160.743	1.272.862	3.490.568	5.435.677
Resultado extraordinario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	9.642.168	2.610.878	13.814.063	17.428.118	20.667.228	1.432.705	3.830.339	9.127.272	9.710.222	1.265.770	3.476.126	5.413.918
Impuestos	-	-	-	-	-	-154.570	-154.570	-154.570	-154.570	-	-	-430.913
Resultado después de impuestos	9.642.168	2.610.878	13.814.063	17.428.118	20.667.228	1.278.134	3.675.768	8.972.701	9.555.652	1.265.770	3.476.126	4.983.006

Estados Financieros

Valor liquidativo a 30 de septiembre 2019

BBVA CAPITAL PRIVADO, FCR de régimen común	31-Dec-16	31-Mar-17	30-Jun-17	30-Sep-17	31-Dec-17	31-Mar-18	30-Jun-18	30-Sep-18	31-Dec-18	31-Mar-19	30-Jun-19	30-Sep-19
Datos en euros												
VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO												
MERCAPITAL BUYOUT FUND III,FCR	3.983.994	3.687.611	4.353.770	4.332.685	5.084.063	1.899.823	2.023.236	2.017.691	1.932.471	1.923.882	1.591.615	1.581.431
CARLYLE EUROPE PARTNERS III,LP	4.809.266	4.592.603	3.497.469	3.425.920	3.425.920	1.722.635	1.772.531	1.759.966	1.566.644	1.606.372	1.500.595	1.544.307
AC CAPITAL PREMIER II,FCR	3.487.849	3.609.994	3.922.952	3.424.068	3.532.138	2.642.025	2.665.295	2.874.222	2.928.435	3.079.516	2.997.262	2.692.891
DOUGHTY HANSON & CO V,LP	6.349.512	6.403.250	5.338.303	5.269.810	5.304.390	5.353.328	531.682	518.790	505.996	509.802	512.664	530.057
PAI EUROPE V	6.156.527	6.556.961	3.565.437	2.812.400	2.174.557	1.506.987	1.826.285	1.893.238	2.167.742	2.340.955	2.337.578	2.412.619
BN.MEZZANINE FINANCE EUROPE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PROA CAP IB BUYOUT F F.C.R.	9.637.809	9.442.178	9.807.627	9.785.484	10.611.747	10.657.011	9.806.940	5.965.273	5.984.961	5.733.718	5.243.484	3.033.730
MCH IBERIAN CAPITAL FND III,FCR	3.386.387	3.489.324	3.508.968	3.419.027	3.401.547	3.370.020	3.438.952	3.303.185	3.551.609	3.635.406	2.842.113	2.885.129
APAX EUROP VII LP	5.301.708	4.850.809	4.528.924	4.481.439	3.535.759	2.882.197	3.117.542	2.967.217	2.637.296	2.662.355	2.800.573	2.869.452
MIURA FUND I, F.C.R.	6.554.781	6.792.215	2.855.351	2.828.745	507.677	494.299	463.211	433.840	423.205	60.330	126.799	64.549
CVC EUROPEAN EQ PARTNERS V LP	11.481.230	7.798.464	7.950.020	7.901.505	5.943.293	5.935.227	7.784.766	6.236.066	5.865.145	5.474.590	3.835.545	2.446.384
Valoración Entidades de Private Equity y otros activos L/P	61.149.063	57.223.410	49.328.822	47.681.083	43.521.091	36.463.552	33.430.439	27.969.488	27.563.503	27.026.926	23.788.229	20.060.549
Inversiones financieras y otros activos a corto plazo	3.881.422	868.698	4.573.429	1.711.239	3.303.498	2.978.242	762.544	97.835	554.895	1.574.415	3.276.795	5.486.583
Valor Patrimonio Bruto	65.030.485	58.092.108	53.902.251	49.392.322	46.824.590	39.441.794	34.192.983	28.067.323	28.118.398	28.601.341	27.065.023	25.547.132
Pasivo exigible	2.312.633	1.564.487	1.287.114	1.545.555	1.248.038	1.209.861	1.665.423	1.222.340	858.037	700.100	5.899.048	9.625.802
Valor Patrimonio Neto Contable	62.717.852	56.527.621	52.615.137	47.846.767	45.576.551	38.231.933	32.527.560	26.844.983	27.260.362	27.901.241	21.165.975	15.921.330
Deudores		18.536	14.054	443.041	0	18.313	12.496	6.248	0	18.731	40.356	34.090
Valor Patrimonio Neto Ajustado	62.717.852	56.546.157	52.629.191	48.289.808	45.576.551	38.250.246	32.540.056	26.851.231	27.260.362	27.919.972	21.206.331	15.955.420
nº de participaciones	3.461.668	2.977.209	2.618.640	2.383.127	2.084.688	1.759.022	1.407.013	1.126.763	1.126.763	1.126.763	854.606	701.612
Valor liquidativo por participación	18,12	18,99	20,10	20,26	21,86	21,75	23,13	23,83	24,19	24,78	24,81	22,74

Inversiones en compañías

Fondos	Compañías
mercapital	arsys, OSSA, Bodybell, DIAGNOSTICA, PANASA, Clece, RUBAIYAT, BETAPACK
Abanca Capital Privado	musgo, Litografía Alavesa, S.A. (LIT AL SA), Flight Training Europe, Geroresidencias, Vaughan, POSTIGO
ProA Capital	PALACIOS, eugin, ambuiberica, saba, HOSPITAL DE LLEVANT, Ibermática, Rotor
MCH	GRUPO SERGESA, GARAVILLA, EUROPASTRY, GRUPO SEGUR, Talgo, Grupo Lenitudes
MIURA	NOA VISUAL GROUP, Protesa, GESCOBRO, BCB, Guzmán, CONTENUR, GH
THE CARLISLE GROUP	Arplus, ZODIAC, GIANNONI, Sagemcom, B&B COMMSCOPE, TWIN-SET, SERMETA, Marelli Motori
DOUGHTY HANSON & CO	numericable, talaris, AME, telecable, PUCCINI, IDH, addison lee, AXALTA, Chesapeake
PAI Partners	avanza, Norit, LM WIND POWER, TME, vue, ASCO, Eurofibre, QUIRÓN, Hospitales, ADB, Airfield Solu, R&R
Apax Partners	Atos Origin, Xella, cerba, hunkemöller, swissport, NUANCE, kiloutou, MARCOLIN, iph
CVC Capital Partners	Trader Media Group, Weather Investments, TRIZETTO, Bankrate, Inc., Apollo, MARKEN, D+S AG, emap, SOPHOS, orange, Electro-Stocks, CENGAGE Learning, Qualitest, HUB, TAKKO FASHION, NELSON, Paradigm, TIVIT, SouFun
	EVONIK, Pilot, bpost, StarBev, AVOLON, abertis, Autobar, MERLIN, Capió Sanidad, LESLIE'S, RæT, Brit Insurance, DELACHAUX, Sunrise, Cunningham, O'Lindsey, Cerved Group, ista, Continental foods

Negociación en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB)

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 MAB. 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 € 9,10 por participación.



Fuente: MAB

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, quince 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.

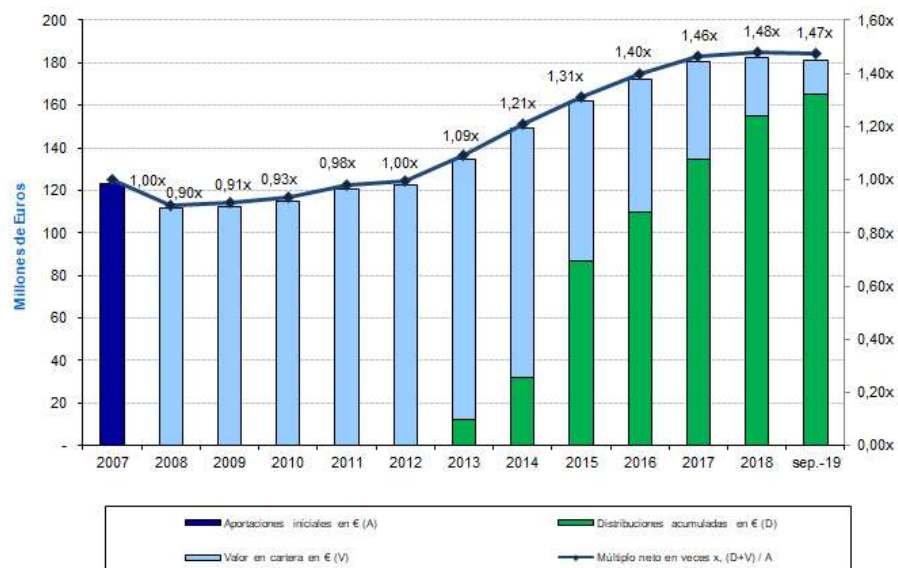
La cantidad total acumulada distribuida a partícipes a fecha de publicación del presente informe es de € 165,5 millones, que representa un porcentaje total acumulado sobre las cantidades iniciales aportadas por ellos del 134,3%. A continuación se detalla en la tabla los datos más relevantes de todas las distribuciones:

Nº inicial participaciones		12.322.884						
Precio inicial Euros		10,00						
Aportaciones iniciales Euros		123.228.840						
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
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	4,8%	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%
Total					165.522.780		134,3%	

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 (€ 165,2 millones, que representa el 134,3% de las aportaciones iniciales de inversores) más el valor en cartera del Fondo (€ 15,9 millones de patrimonio neto) suman € 181,1 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.