

BBVA

Asset Management

BBVA Capital Privado, FCR

Informe Trimestral de Actividad y Valoración
a 31 de marzo 2021

Fecha publicación del informe: julio 2021

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 31 de marzo 2021, el valor del patrimonio neto contable ajustado de BBVA Capital Privado, FCR asciende a € 4,93 millones y el valor unitario por participación (valor liquidativo) es de € 19,58.

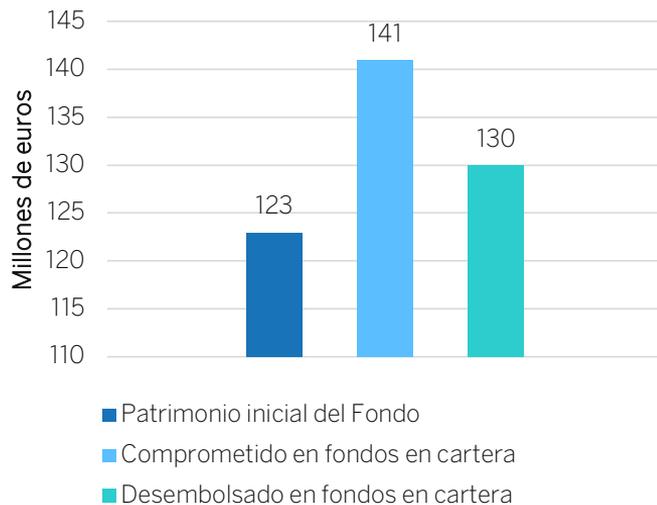
Términos y condiciones BBVA Capital Privado

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)

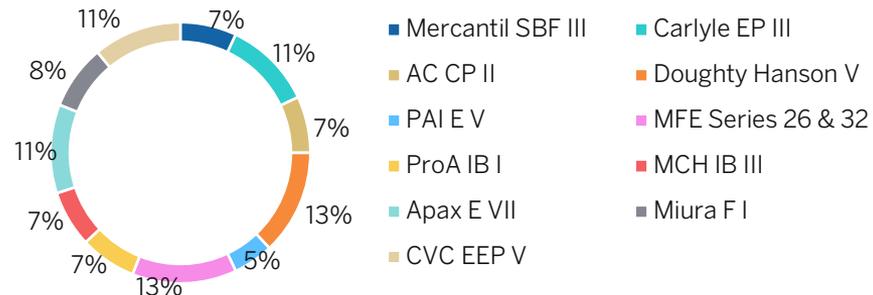
Situación de las inversiones

ACTIVIDAD DEL FONDO

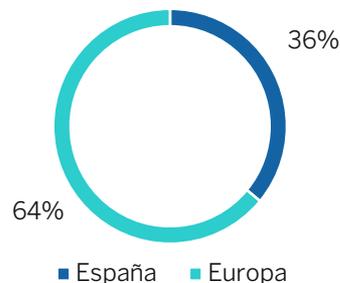
Se han firmado compromisos de inversión con 11 fondos. Los compromisos firmados ascienden a un total de € 141,4 millones, de los que se han desembolsado, a 31 de marzo 2021, € 130 millones. De los 11 compromisos firmados, se ha liquidado completamente tres, están pendientes de liquidación otros tres y mantenemos 5 fondos con compañías en cartera.



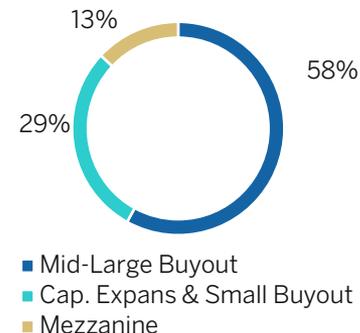
DISTRIBUCIÓN DE LOS COMPROMISOS / INVERSIONES



DOMICILIO DE LOS FONDOS SUBYACENTES



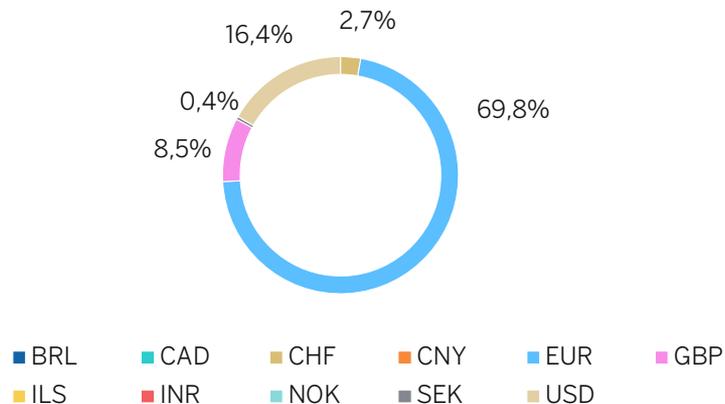
ESTRATEGIA DE INVERSIÓN DE LOS FONDOS SUBYACENTES



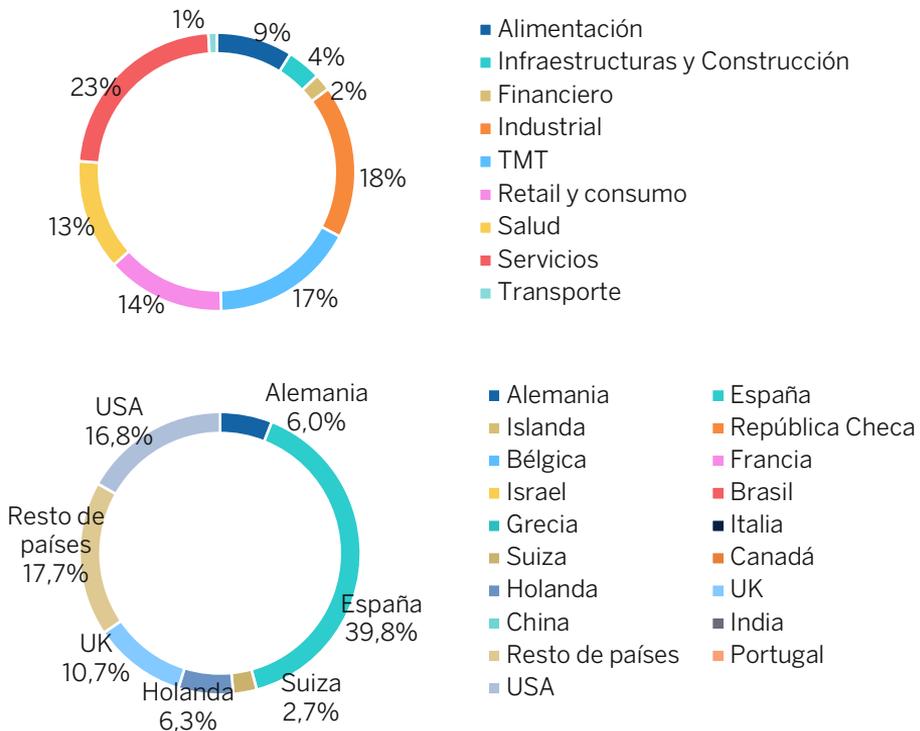
Situación de las inversiones

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 31 marzo 2021 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 31 de marzo de 2021

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	9.286.010	92,9%	15.709.210
MCH Iberian Buyout III, FCR	4-feb.-08	10.000.000	8%	6	9.373.989	93,7%	13.102.955
Miura Fund I, FCR	21-abr.-08	11.500.000	9%	7	10.152.981	88,3%	15.949.663
Total fondos de private equity España		51.500.000	41,8%	35	46.227.102	89,8%	59.036.512
Carlyle Europe Partners III, LP	20-ene.-07	15.000.000	12%	22	12.449.781	83,0%	24.386.433
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%	14.409.796
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%	34.707.905
Total fondos de private equity Europa		71.400.000	57,9%	104	66.112.588	92,6%	119.283.866
Total fondos de private equity		122.900.000	99,7%	139	112.339.690	91,4%	178.320.378
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	130.840.891	92,5%	187.706.026

(*) 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 31 de marzo 2021 y las plusvalías o minusvalías correspondientes en cada inversión.

Datos en euros, a 31 de marzo de 2021

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	664.873	12,41%	(1.805.413)	0,81x
AC Capital Premier II, FCR	7.729.760	77,3%	7.060.608	2.052.312	38,30%	1.383.160	1,18x
ProA Iberian Buyout I, FCR	9.286.010	92,9%	15.709.210	206.543	3,85%	6.629.743	1,71x
MCH Iberian Buyout III, FCR	9.373.989	93,7%	13.102.955	157.423	2,94%	3.886.389	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	46.227.102	89,8%	59.036.512	3.081.151	57%	15.890.560	1,34x
Carlyle Europe Partners III, LP	12.449.781	83,0%	24.386.433	1.346.443	25,13%	13.283.095	2,07x
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%	14.409.796	16.441	0,31%	7.456.839	2,07x
Apax Europe VII, LP	14.821.274	98,8%	21.973.430	158.143	2,95%	7.310.299	1,49x
CVC European Equity Partners V, LP	14.785.765	98,6%	34.707.905	756.717	14,12%	20.678.857	2,40x
Total fondos de private equity Europa	66.112.588	92,6%	119.283.866	2.277.744	43%	55.449.022	1,84x
Total fondos de private equity	112.339.690	91,4%	178.320.378	5.358.895	100%	71.339.582	1,64x
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	130.840.891	92,5%	187.706.026	5.358.895	100%	62.224.030	1,48x

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

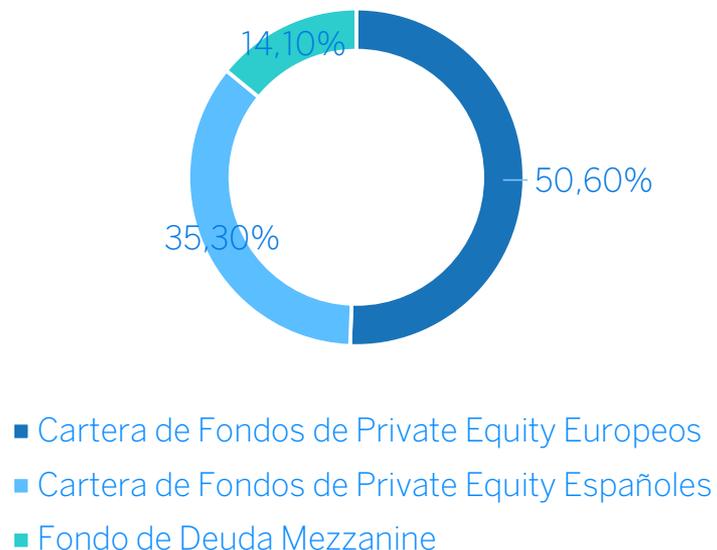
Situación de las inversiones

Valoración de la cartera

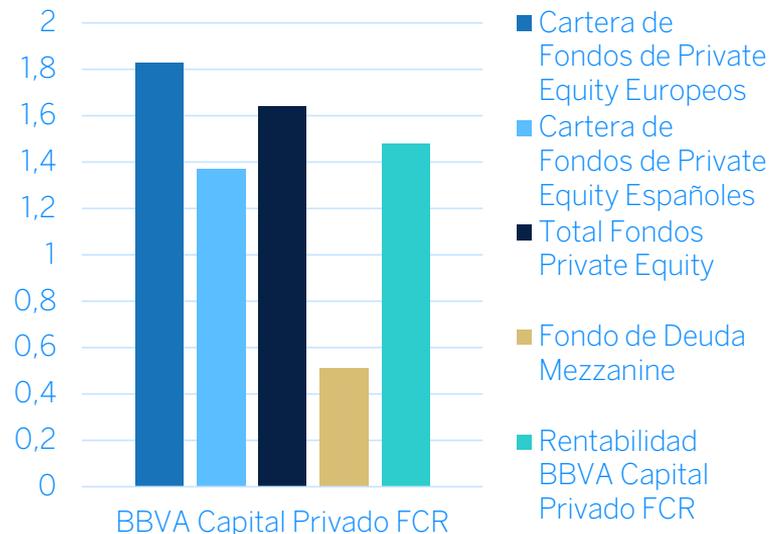
Las inversiones de BBVA Capital Privado FCR se pueden dividir en tres grupos: Fondos de Private Equity Europeos, Fondos de Private Equity Españoles y un fondo de Deuda Mezzanine.

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



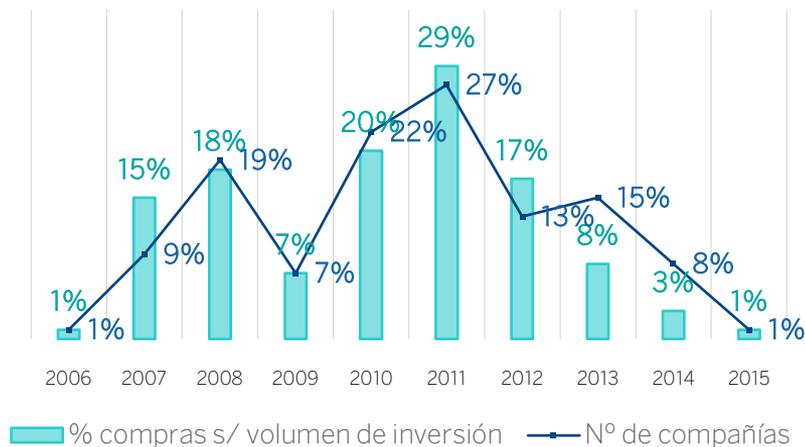
Situación de las inversiones

Valoración de la cartera

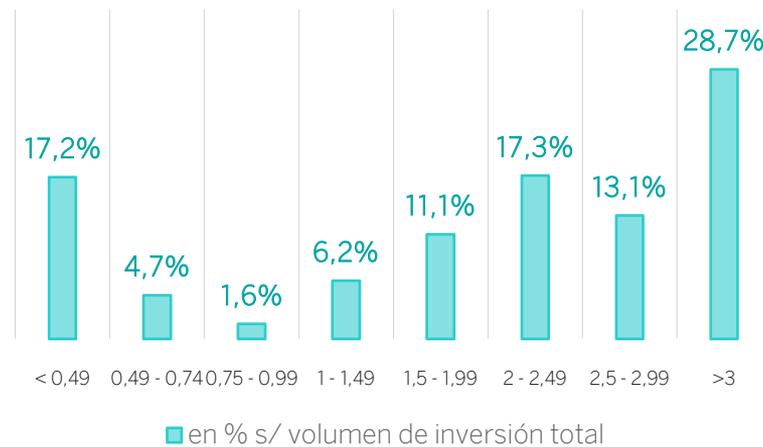
Los fondos en cartera han realizado en total 139 inversiones en compañías principales. El 66% del importe ha sido invertido en compañías a partir del año 2010.

A cierre de marzo 2021, el 76 % 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)

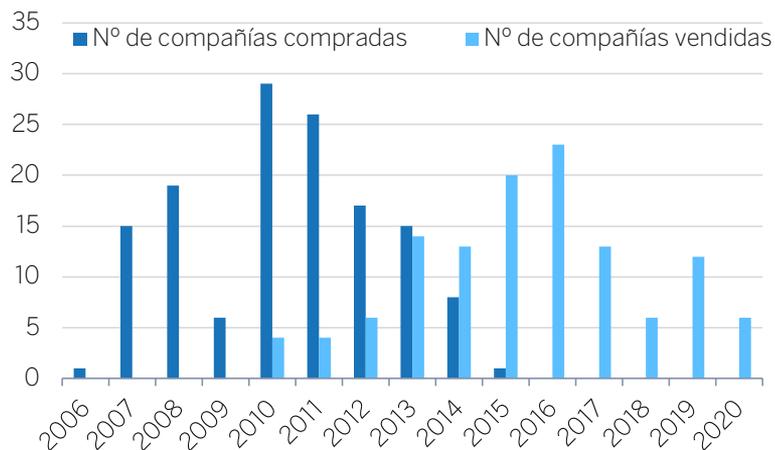


Situación de las inversiones

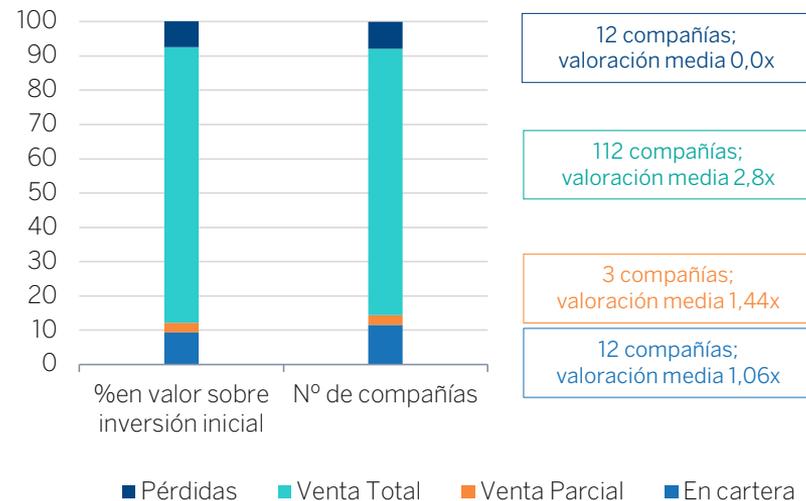
Valoración de la cartera

A 31 de marzo 2021, la valoración media de las 12 compañías que permanecen en cartera es de 1,06 veces la inversión. Adicionalmente, los fondos en cartera han vendido totalmente 112 compañías a una media de 2,8 veces la inversión. Se han dado por perdidas 12 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 2021

BBVA CAPITAL PRIVADO, FCR de régimen común	30-Jun-18	30-Sep-18	31-Dec-18	31-Mar-19	30-Jun-19	30-Sep-19	31-Dec-19	31-Mar-20	30-Jun-20	30-Sep-20	31-Dec-20	31-Mar-21
Datos en euros												
BALANCE												
Valoración de entidades de capital privado y otros activos a L/P	33.430.439	27.969.487	27.563.503	27.026.926	23.788.229	20.060.548	12.603.959	10.686.273	10.949.560	8.652.537	4.903.376	5.358.898
Inversiones financieras netas en capital privado y otros activos a L/P	33.430.439	27.969.487	27.563.503	27.026.926	23.788.229	20.060.548	12.603.959	10.686.273	10.949.560	8.652.537	4.903.376	5.358.898
Inversiones financieras a corto plazo												
Hacienda Pública deudora					27.823	27.823	27.823	27.823	27.823		62.848	62.848
Deudores varios	12.496	6.248		18.731	12.533	6.267		12.573	12.497	6.248	-1	
Caja y bancos	762.544	97.835	554.895	1.574.415	3.276.795	5.486.583	2.644.287	373.048	358.386	25.323	2.978.934	9.690
Activo circulante	775.040	104.083	554.895	1.593.146	3.317.151	5.520.672	2.672.110	413.444	398.706	31.571	3.041.781	72.538
Resultados de activos financieros disponibles para la venta	480.411			704.362	3.086.634	3.530.766	2.317.937	2.405.469	2.084.479	3.128.102	4.129.586	2.573.584
Impuesto diferido		84.097	34.454	-98.202	-248.855	-747.878	-747.878					
TOTAL ACTIVO	34.685.890	28.157.667	28.152.853	29.226.233	29.943.158	28.364.109	16.846.127	13.505.186	13.432.744	11.812.210	12.074.743	8.005.020
Resultados de ejercicios anteriores				9.555.652								
Capital	19.371.387	13.275.949	13.275.949	13.275.949	16.139.224	12.343.442	9.447.253	12.911.943	10.814.215	10.327.248	7.380.465	9.180.562
Resultado del ejercicio	3.675.768	8.972.701	9.555.652	1.265.770	3.476.126	4.983.006	3.464.690	-338.712	-227.196	810.959	2.296.363	-21.452
Ajustes por activos financieros disponibles para la venta	9.973.312	4.686.677	4.463.215	4.428.761	4.428.761	1.842.772	684.943	577.867	392.874	183.918	-552.839	-1.653.320
Total financiación a largo plazo	33.020.467	26.935.327	27.294.816	28.526.132	24.044.110	19.169.220	13.596.886	13.151.098	10.979.893	11.322.125	9.123.988	7.505.789
Acreeedores varios	1.348.412	797.521	747.878	699.139	5.897.115	9.191.973	3.245.343	353.053	2.450.780	486.967	2.946.783	498.251
Comisión de gestión	313.966	420.227	106.261	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos de auditoría	3.044	4.592	3.897	961	1.933	2.916	3.898	1.036	2.071	3.118	3.972	979
Gastos periodificados	317.010	424.819	110.159	961	1.933	2.916	3.898	1.036	2.071	3.118	3.972	979
TOTAL PASIVO	34.685.890	28.157.667	28.152.853	29.226.233	29.943.158	28.364.109	16.846.127	13.505.186	13.432.744	11.812.210	12.074.743	8.005.020

Estados Financieros

Cuenta de resultados a 31 de marzo 2021

BBVA CAPITAL PRIVADO, FCR de régimen común	30-Jun-18	30-Sep-18	31-Dec-18	31-Mar-19	30-Jun-19	30-Sep-19	31-Dec-19	31-Mar-20	30-Jun-20	30-Sep-20	31-Dec-20	31-Mar-21
Datos en euros												
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS												
Gastos de auditoría	-3.141	-4.689	-3.994	-961	-1.933	-2.916	-3.898	-1.036	-2.071	-3.118	-5.241	-979
Comisiones de gestión	-313.966	-420.227	-420.227	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Canones y gastos de Bolsa (MAB)	-12.292	-18.721	-25.151	-6.130	-12.328	-18.776	-25.292	-6.545	-12.726	-6.248	-25.407	-19.455
Otros (tasas y comisiones)	-61	-61	-1.148	-	-182	-68	-68	-1.020	-1.020	-	1.088	-1.020
Gastos Servicios Exteriores	-329.459	-443.697	-450.521	-7.091	-14.442	-21.759	-29.258	-8.600	-15.818	-9.366	-29.560	-21.454
Resultado financiero neto	4.159.798	9.570.969	10.160.743	1.272.862	3.490.568	5.435.677	3.843.102	-330.112	-211.379	820.325	2.337.179	1,88
Resultado extraordinario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado antes de impuestos	3.830.339	9.127.272	9.710.222	1.265.770	3.476.126	5.413.918	3.813.844	-338.712	-227.196	810.959	2.307.619	-21.452
Impuestos	-154.570	-154.570	-154.570	-	-	-430.913	-349.154	-	-	-	-11.256	-
Resultado después de impuestos	3.675.768	8.972.701	9.555.652	1.265.770	3.476.126	4.983.006	3.464.690	-338.712	-227.196	810.959	2.296.363	-21.452

Estados Financieros

Valor liquidativo a 31 de marzo 2021

BBVA CAPITAL PRIVADO, FCR de régimen común

30-Jun-18

30-Sep-18

31-Dec-18

31-Mar-19

30-Jun-19

30-Sep-19

31-Dec-19

31-Mar-20

30-Jun-20

30-Sep-20

31-Dec-20

31-Mar-21

Datos en euros

VALORACIÓN DEL PATRIMONIO NETO

MERCAPITAL BUYOUT FUND III,FCR	2.023.236	2.017.691	1.932.471	1.923.882	1.591.615	1.581.431	970.295	966.504	966.643	961.771	697.269	664.873
AC CAPITAL PREMIER II,FCR	2.665.295	2.874.222	2.928.435	3.079.516	2.997.262	2.692.891	2.158.357	1.932.141	2.010.935	2.018.457	2.030.956	2.052.312
PROA CAP IB BUYOUT F.F.C.R.	9.806.940	5.965.273	5.984.961	5.733.718	5.243.484	3.033.730	1.698.601	1.696.488	1.704.207	1.444.853	204.414	206.543
MCH IBERIAN CAPITAL FND III,FCR	3.438.952	3.303.185	3.551.609	3.635.406	2.842.113	2.885.129	2.916.042	2.688.291	2.271.765	214.755	159.308	157.423
MIURA FUND I, F.C.R.	463.211	433.840	423.205	60.330	126.799	64.549	61.687	47.511	45.961	31.965	-	-
BN.MEZZANINE FINANCE EUROPE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CARLYLE EUROPE PARTNERS III,LP	1.772.531	1.759.966	1.566.644	1.606.372	1.500.595	1.544.307	1.291.996	1.033.822	969.693	1.045.396	987.641	1.346.443
DOUGHTY HANSON & CO V,LP	531.682	518.790	505.996	509.802	512.664	530.057	521.033	516.556	512.548	518.691	-	-
PAI EUROPE V	1.826.285	1.893.238	2.167.742	2.340.955	2.337.578	2.412.619	154.730	155.640	155.101	155.242	16.868	16.441
APAX EUROPE VII LP	3.117.542	2.967.217	2.637.296	2.662.355	2.800.573	2.869.452	550.279	54.484	94.000	42.700	50.200	158.146
CVC EUROPEAN EQ PARTNERS V LP	7.784.766	6.236.066	5.865.145	5.474.590	3.835.545	2.446.384	2.280.918	1.594.836	2.218.707	2.218.707	756.720	756.717
Valoración Entidades de Private Equity y otros activos L/P	33.430.439	27.969.488	27.563.503	27.026.926	23.788.229	20.060.549	12.603.938	10.686.273	10.949.560	8.652.537	4.903.376	5.358.898
Inversiones financieras y otros activos a corto plazo	762.544	97.835	554.895	1.574.415	3.276.795	5.486.583	2.644.287	373.048	358.386	25.323	2.978.934	9.690
Valor Patrimonio Bruto	34.192.983	28.067.323	28.118.398	28.601.341	27.065.023	25.547.132	15.248.225	11.059.321	11.307.946	8.677.860	7.882.310	5.368.588
Pasivo exigible	1.665.423	1.222.340	858.037	700.100	5.899.048	9.625.802	3.249.222	353.053	2.452.851	490.085	2.950.755	499.231
Valor Patrimonio Neto Contable	32.527.560	26.844.983	27.260.362	27.901.241	21.165.975	15.921.330	11.999.003	10.706.268	8.855.095	8.187.775	4.931.555	4.869.358
Deudores	12.496	6.248	0	18.731	40.356	34.090	27.823	40.396	40.320	6.248	62.846	62.848
Valor Patrimonio Neto Ajustado	32.540.056	26.851.231	27.260.362	27.919.972	21.206.331	15.955.420	12.026.826	10.746.664	8.895.415	8.194.023	4.994.401	4.932.205
nº de participaciones	1.407.013	1.126.763	1.126.763	1.126.763	854.606	701.612	574.251	574.251	462.133	436.836	279.758	251.956
Valor liquidativo por participación	23,13	23,83	24,19	24,78	24,81	22,74	20,94	18,71	19,25	18,76	17,85	19,58

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, 22 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.

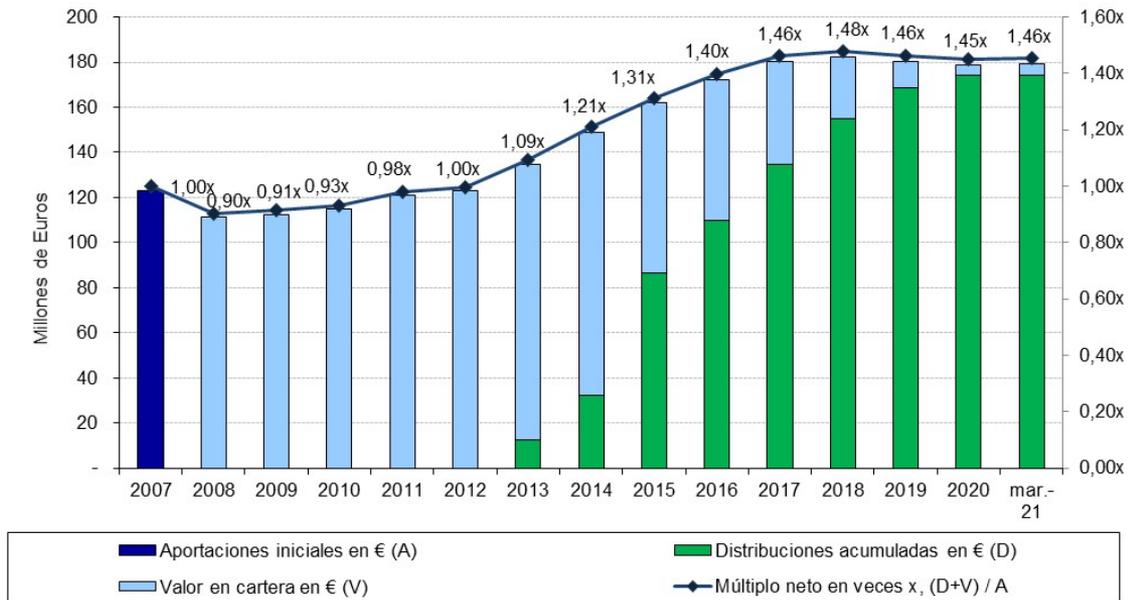
La cantidad total acumulada distribuida a partícipes a fecha de publicación del presente informe es de € 174,45 millones, que representa un porcentaje total acumulado sobre las cantidades iniciales aportadas por ellos del 141,6 %. A continuación se detalla en la tabla los datos más relevantes de todas 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
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%
Total					174.446.713		141,6%	

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 (€ 174,45 millones, que representa el 141,6% de las aportaciones iniciales de inversores) más el valor en cartera del Fondo (€ 4,93 millones de patrimonio neto) suman € 179,38 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



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.