

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
División de Entidades
C/ Edison, nº 4
28006-Madrid

Madrid, 17 de enero de 2014

Asunto.- Hecho Relevante incidencia en el valor liquidativo de **“PENYA EL FRADE, SICAV, S.A.”**, nº de Registro Oficial 323.

Muy Sres. Nuestros:

Por la presente, de acuerdo con lo previsto en el artículo 28.1.1º del Reglamento de Instituciones de Inversión Colectiva, procedemos a comunicarles como Hecho Relevante que el pasado 10 de diciembre de 2013, se ajustó la valoración del Fondo de Capital Riesgo BBVA Capital Privado, FCR al publicado en el Mercado Alternativo Bursátil.

Dicho ajuste ha producido la reducción del valor liquidativo del 0.91% de la entidad de referencia.

Sin otro particular, quedamos a su disposición para aclarar cualquier cuestión relacionada con la información antes indicada y aprovechamos la ocasión para saludarles muy atentamente.

D. Luis Manuel Megías Pérez

BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC