



# La inversión **relevante** para **tu futuro**

Acceso a fondos de Private Equity,  
hasta ahora, exclusivos

Sabías que...

# Más del 95% de las empresas son privadas

Diariamente usamos productos y servicios de empresas respaldadas por fondos de Capital Privado



# Securitas Direct

## caso de éxito en Private Equity



Securitas Direct es el líder europeo en soluciones de alarma supervisada de alta calidad para clientes residenciales y pequeñas empresas. Cuenta con cerca de **1,4 millones de clientes** y es líder en casi todos los mercados en los que opera



### EQT compra Securitas Direct por 909 millones de euros

- Aumentó su base de clientes en un 45%
- Las ventas en un 13%
- El EBITDA en un 20% anual

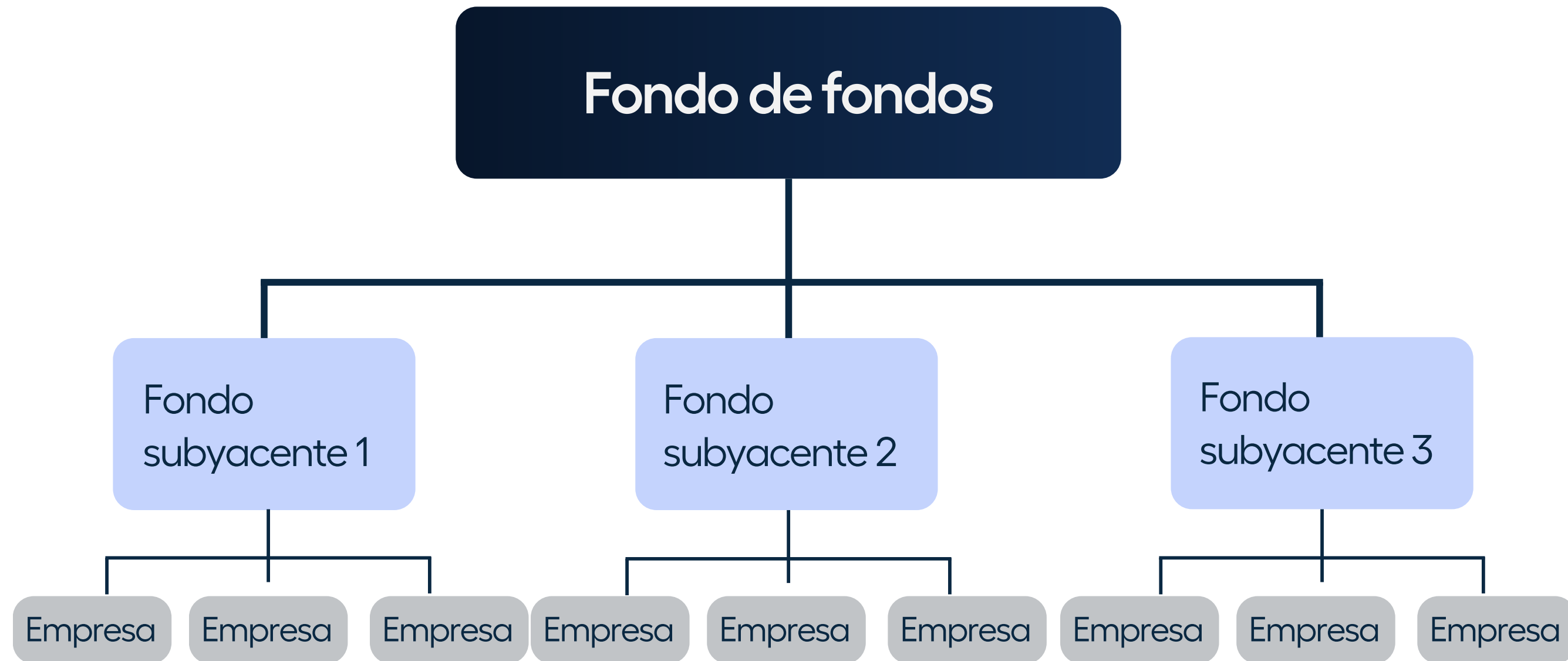
Implementando una estrategia agresiva de **growth** y acelerando su **expansión internacional**



### EQT vende Securitas Direct por un valor de empresa de 3.400 millones de dólares

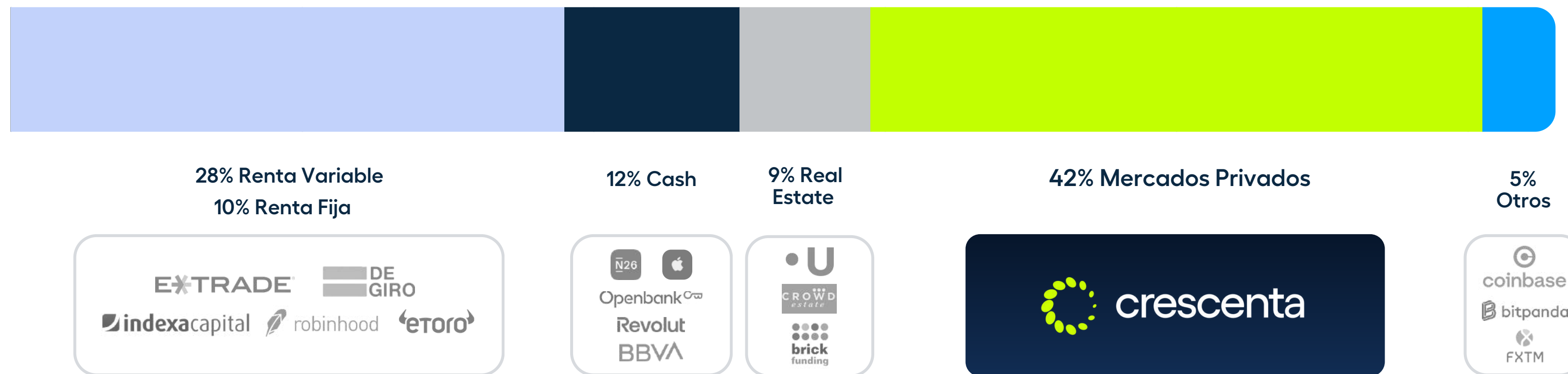
- Presencia en 17 países de Europa y América del Sur
- +5,3 millones de clientes
- Empresa líder en su sector

# ¿Qué es un fondo de fondos?





# Ahora el inversor minorista puede **invertir como los grandes institucionales**



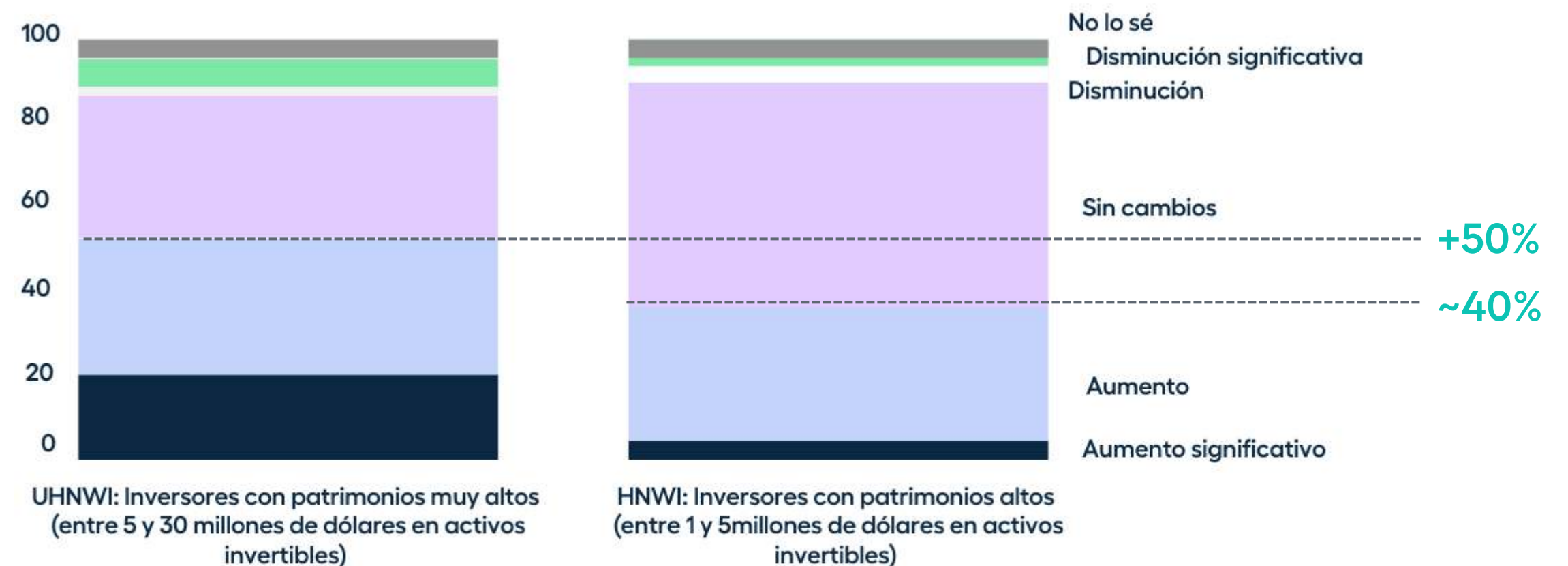
El inversor minorista **está perdiendo más del 40%** de la configuración de activos óptima para su cartera



# Megatendencia: **democratización del Private Equity**

- ✓ Regulación favorable
- ✓ Apetito del inversor minorista y profesional
- ✓ Demanda sin atender
- ✓ Necesidad de un sistema digital robusto

Porcentaje esperado de **cambio en la distribución de activos alternativos privados** en los siguientes tres años



Fuente: Bain High-Net-Worth Survey. Diciembre 2022 (n=418)



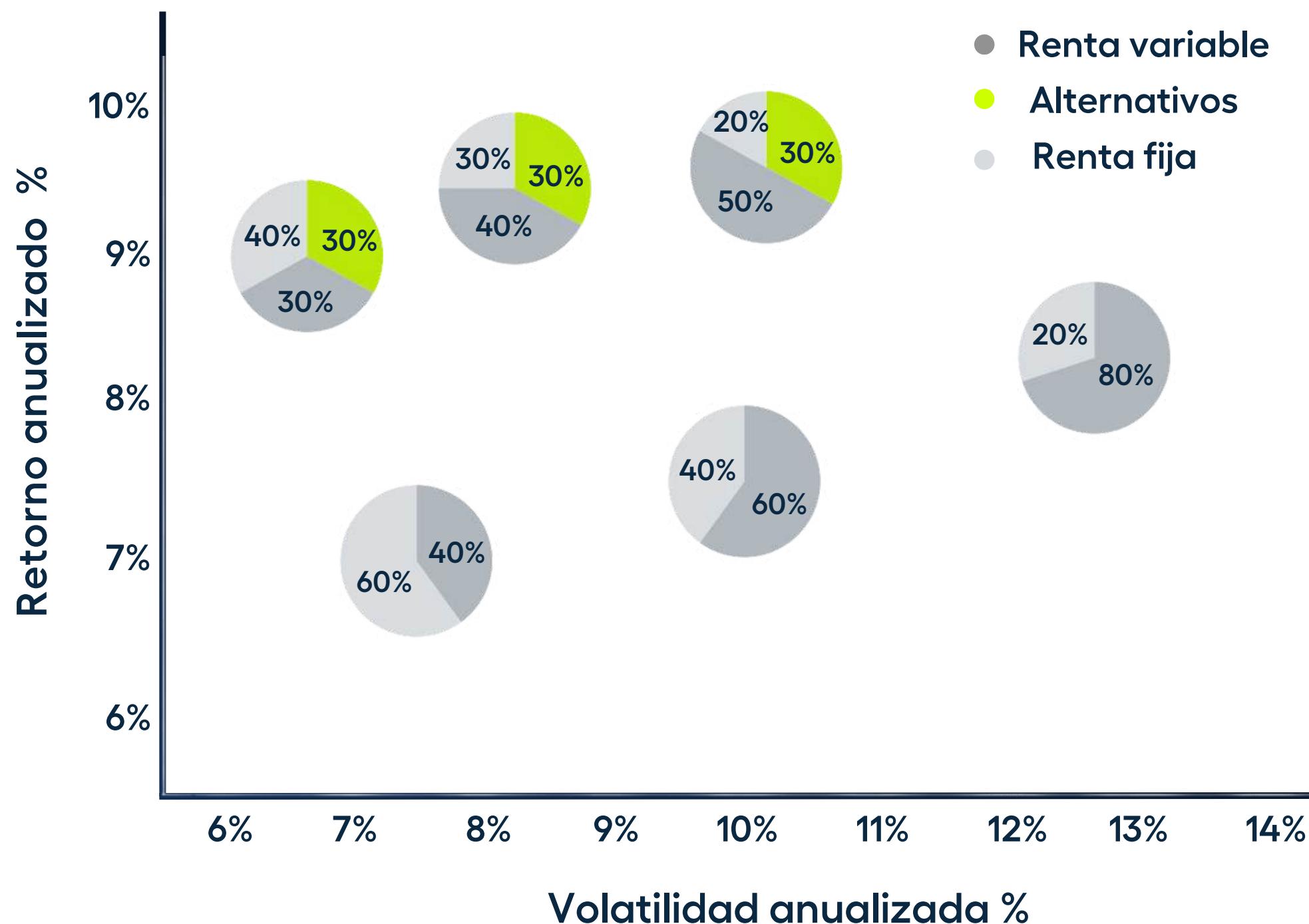
# ¿Por qué invertir en Capital Privado?

## 01

### Diversificación & mitigación del riesgo

**Visión a largo plazo:**

Menor exposición a volatilidad y liquidez reducida



Confidencial. No distribuir

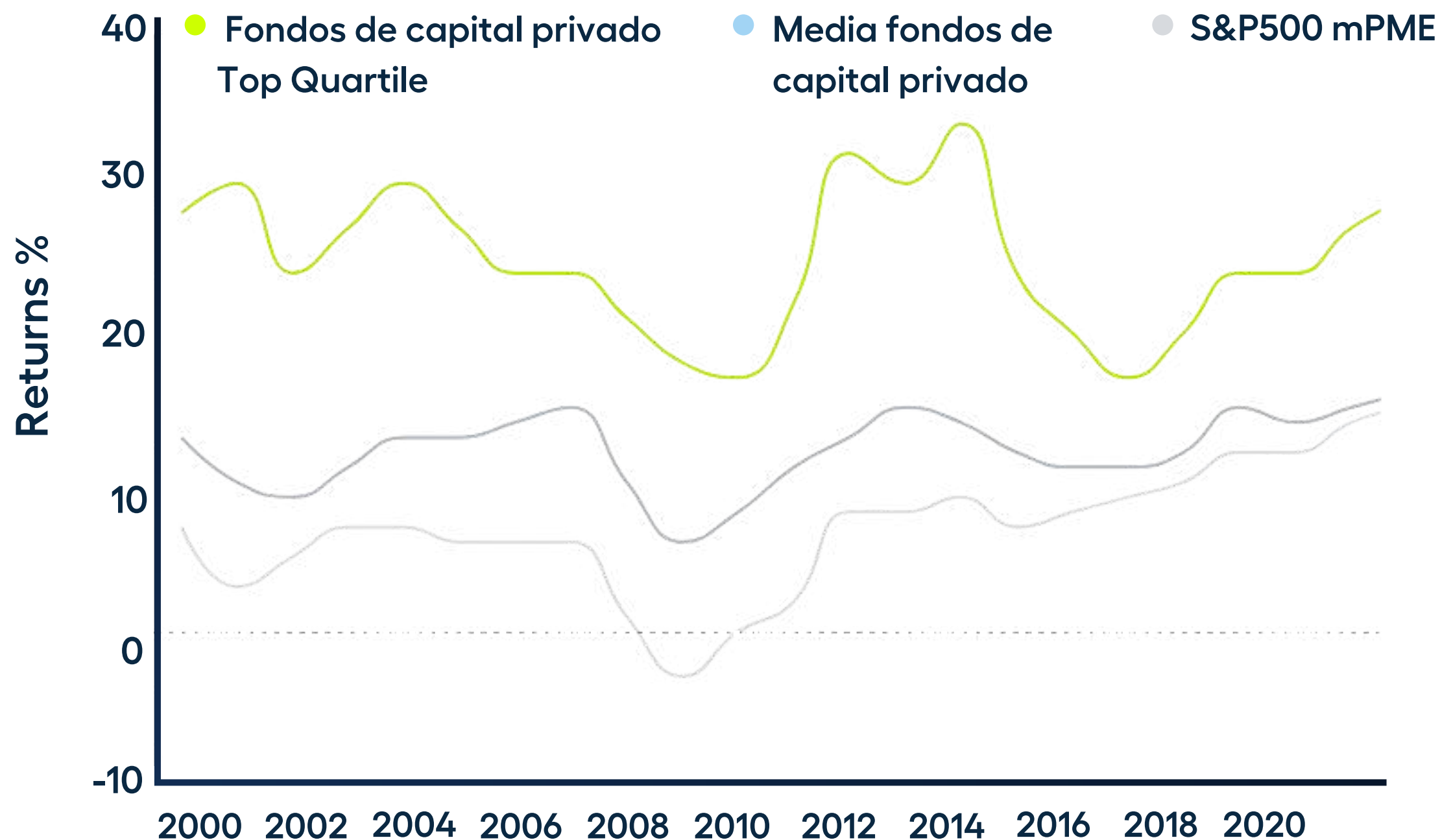
Source: Bain & Company, 2022, Global Private Equity Report | Source: JP Morgan AM, 2022, Know Your Alternatives (periodo 1989-2Q23); Global equities: MSCI AC World Index. Global Bonds: Bloomberg Global Aggregate Index. Alternatives: hedge funds, real estate, and private equity, with each receiving an equal weight.



# ¿Por qué invertir en Capital Privado?

## 02

**Retornos más altos comparado con los mercados públicos**



Confidencial. No distribuir

Fuente: Bain & Company, 2022, Global Private Equity Report | Source: JP Morgan AM, 2022, Know Your Alternatives (periodo 1989-2Q23); Global equities: MSCI AC World Index. Global Bonds: Bloomberg Global Aggregate Index. Alternatives: hedge funds, real estate, and private equity, with each receiving an equal weight.





# Somos la primera gestora\* de Private Equity con una solución digital end-to-end

Nuestra misión es democratizar el acceso a fondos, hasta ahora, exclusivos, **a partir de 10.000 euros** y hasta millones.

Contamos con la confianza de prestigiosos inversores fintech:

**ALL IRON**

**kfund**

**FJ LABS**



## Misión

Digitalizar y democratizar la inversión en los mercados privados

## Visión

Ser el referente para el inversor de fondos de capital privado

Confidencial. No distribuir

\*Crescenta Investments SGIC S.A.

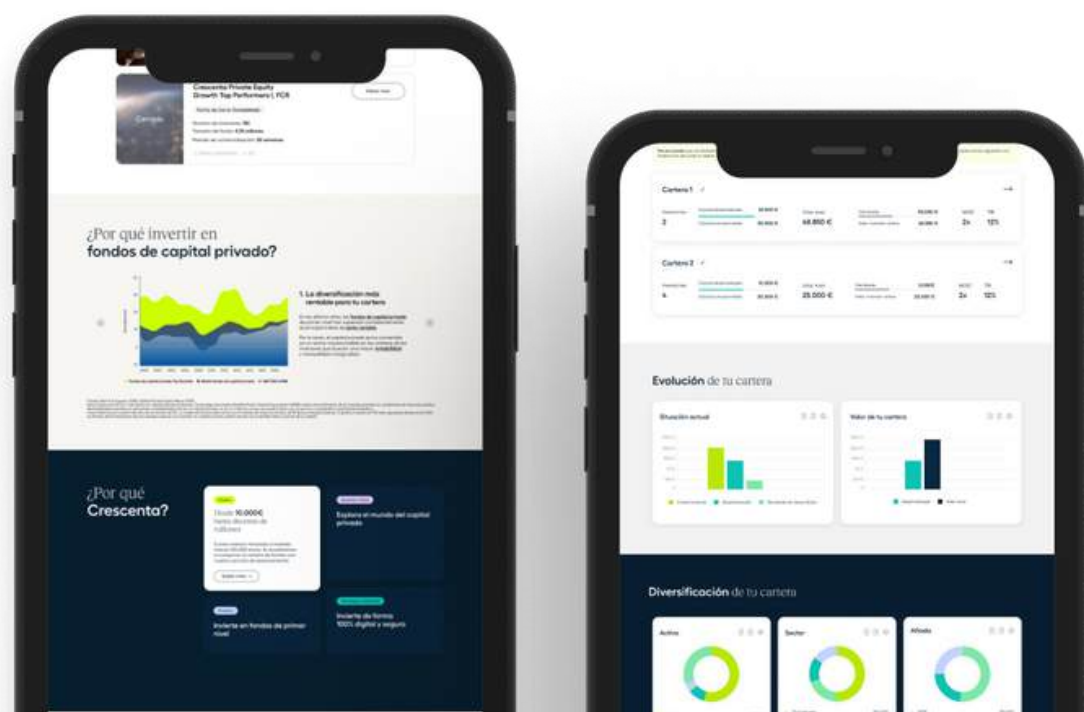
Autorizada y supervisada por la CNMV (nº 289). CIF A56262900



# Gestora de Fondos Digital

Especialistas en la selección y gestión de fondos de **Capital Privado**

Fondos solo al alcance, hasta ahora, de Institucionales o grandes inversores



➔ Propuesta de valor de producto única



## Acceso

Desde 10.000€ de compromiso hasta cualquier tipo de inversor a golpe de clic



## Fondos Top Tier

Metodología de selección exhaustiva para brindar solo Fondos Top Tier de PE



## Condiciones únicas

Rentabilidades netas históricas de +15% anual y comisiones un 50%\* más baratas que la media del mercado

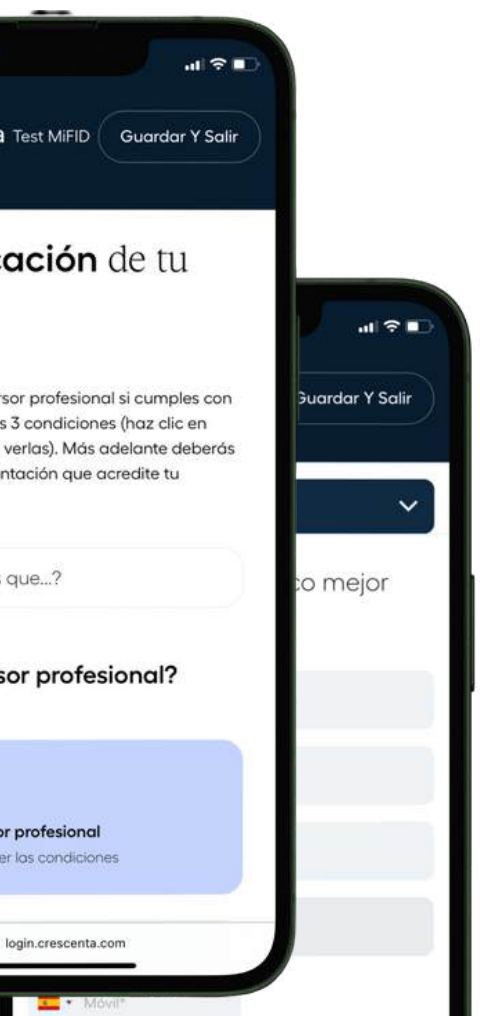
\*Comparado con las clases a las que llegan las principales firmas de capital privado nacionales. El análisis se ha realizado en base a 7 fondos de diferentes gestoras que consideramos comparables. Para la selección de los fondos se ha realizado un exhaustivo análisis de los principales actores de la industria que ofrecen vehículos similares a los de Crescenta y no se han identificado fondos con características comparables a los vehículos de Crescenta que presenten condiciones económicas más bajas



# Solución 100% digital

Proceso de alta 100% online, en 10 min vs 3+ semanas con un proveedor tradicional

- 1 Registro**  
Regístrate gratis y crea tu perfil inversor en menos de 10 minutos
- 2 Inversión**  
Accede a nuestros fondos de capital privado e invierte de manera online
- 3 Seguimiento**  
Sigue la composición de tu cartera y próximas inversiones desde tu cuenta



✓ Herramienta de asesoramiento financiero





Ahora, para **todos**  
los inversores



# Fondos de Private Equity



Accede a fondos exclusivos

Global · Europa · Norteamérica

PE Buyouts

Cierra pronto

## CRESCENTA PRIVATE EQUITY BUYOUTS TOP PERFORMES I, FCR

Es un portfolio de fondos destinado tanto a inversiones minorista como a profesionales desde un compromiso de inversión de 10.000 euros. Es un fondo "plain vanilla"

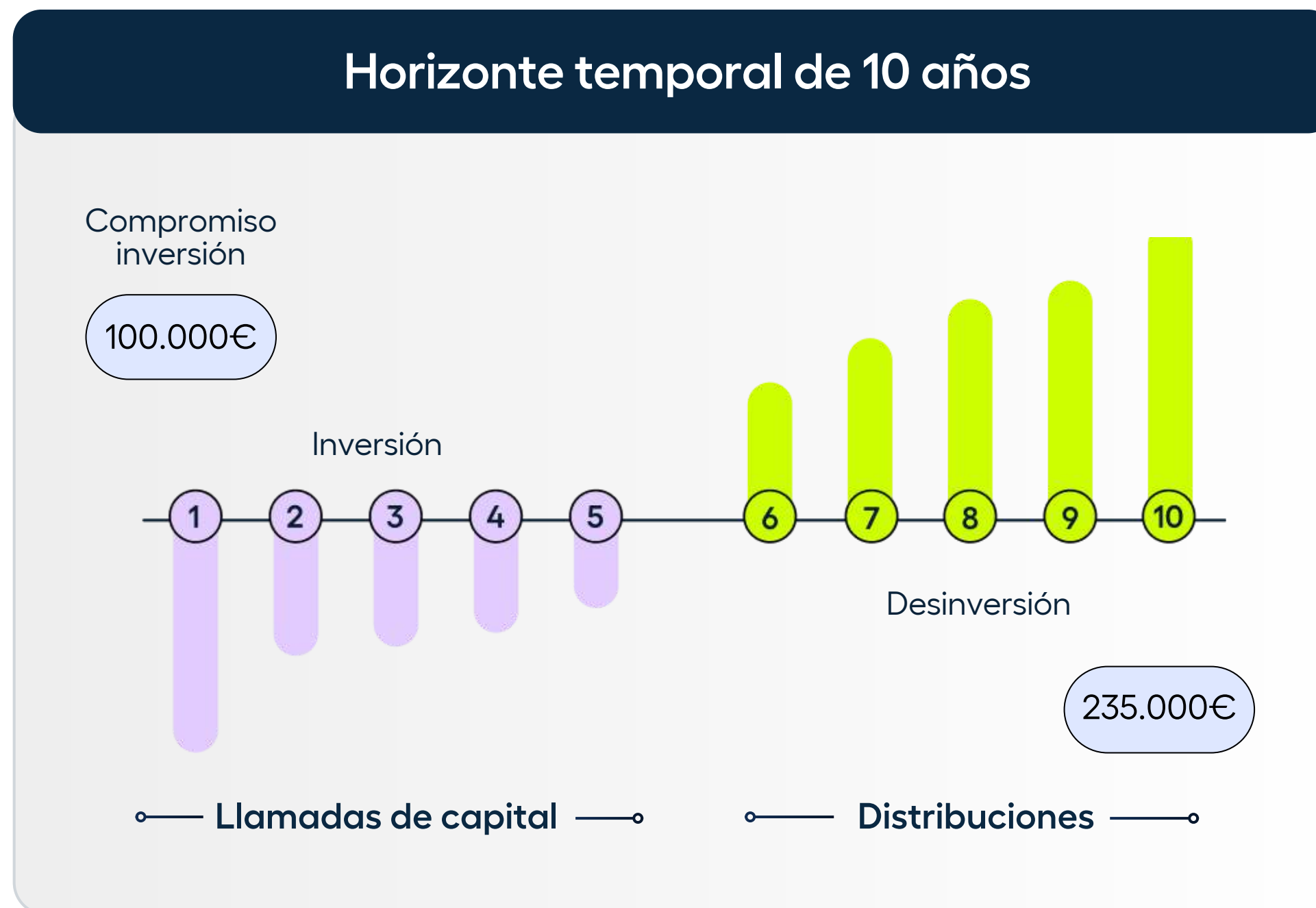


# Cómo funciona un fondo

## Disciplina de ahorro

El compromiso de inversión se divide en **aportaciones durante los primeros 5 años**, aproximadamente, a través de llamadas de capital.

A partir del año 5-6 el fondo irá desinvirtiendo y devolviendo lo invertido más las ganancias, lo que se conoce como distribuciones.



Confidencial. No distribuir

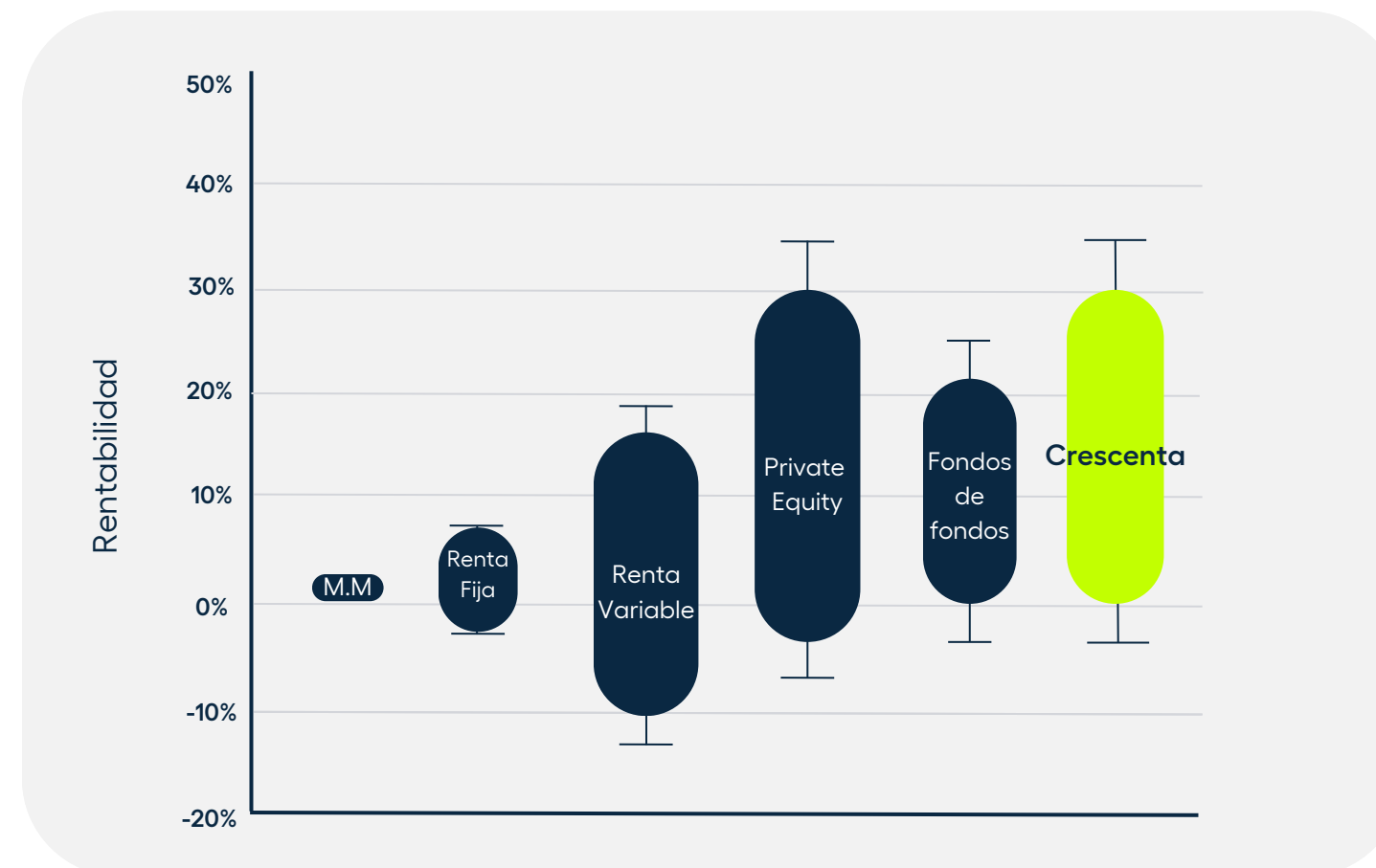
\*Predicciones basadas en un escenario base y lineal. Todas las proyecciones u otras estimaciones incluidas en estos documentos, incluyendo las estimaciones de rentabilidad, son predicciones basadas en factores que están fuera del control de Crescenta y no poseen carácter contractual vinculante.

# ¿Por qué invertir a través de portfolios de fondos concentrados?

Una cesta con 5+ fondos subyacentes  
exclusiva y optimizada

Todos los beneficios de la  
diversificación sin  
perjudicar el rendimiento,  
siempre eligiendo las  
mejores gestoras con un  
track record muy superior  
a la media (Top Quartile +).

Con rentabilidades  
consistentemente  
superiores al 15%  
anual\*



Periodo 2000-2020

En mercados privados son medias ponderadas trimestrales (fuente: Preqin) | En renta variable son rentabilidades trimestrales (fuente: MSCI World euro ntr | Mercados monetarios (fuente: Barclays Benchmark Overnight EUR Cash Index) | Renta fija (fuente: Bloomberg Global Agg) | \*

\*Referencia a resultados históricos simulados de los fondos subyacentes, bajo un escenario conservador y considerando la consistencia de los resultados futuros esperados

Selección exhaustiva

Diversificación retorno-  
riesgo muy atractiva

Construcción de cartera  
gradual y optimizada

Condiciones de  
inversión únicas



# Pipeline de nuestros fondos

## Accede a distintas oportunidades de inversión

Aunque cada oportunidad es única, podrás formar una cartera de capital privado personalizada

Activo



Asesoramiento digital para cualquier inversor

- PE Buyout 60,00%
- PE Growth 37,50%
- Venture Capital 2,50%

Pipeline:



Confidencial. No distribuir





# Proceso de **selección** de fondos exhaustiva

Analizamos solo **fondos de gestoras top-tier**, seleccionando fondos con **retornos muy superiores a la media del mercado de Private Equity**

## 1. Dealflow

Trabajamos el acceso a las mejores firmas internacionales:

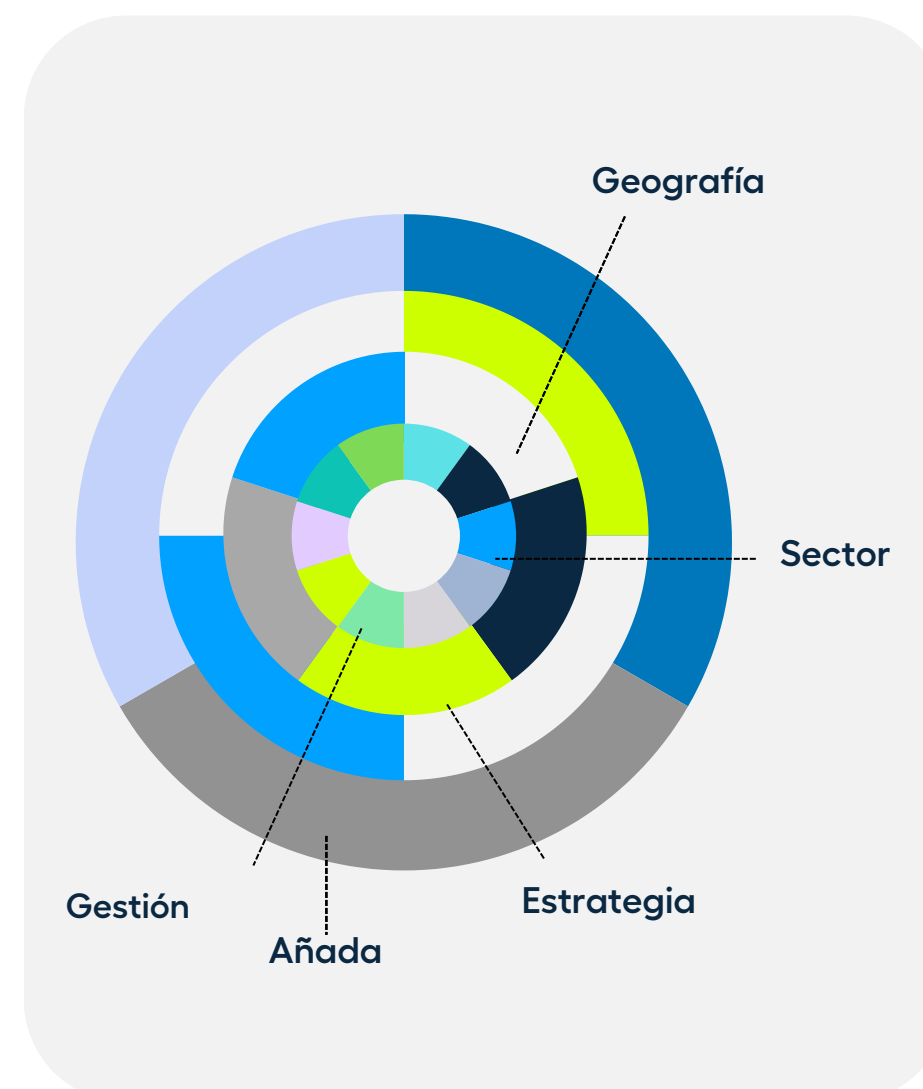


## 2. Due diligence

Estudio y análisis del fondo, en distintos parámetros:

- ✓ Cuantitativa
- ✓ Cualitativa
- ✓ Legal

## 3. Creación de una cartera diversificada



# Estrategias



## Buyouts

## Growth

Control sobre la compañía

Posiciones mayoritarias en empresas **maduras** que generan beneficios, tienen niveles de deuda sostenible y un modelo de negocio consolidado.

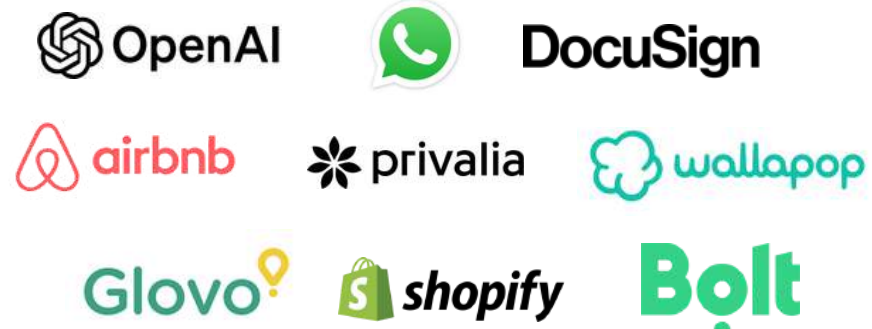
Posiciones minoritarias (no control) en empresas con base tecnológica y alto potencial de crecimiento.

Tamaño de empresa

+500 millones de euros de valoración

50-500 millones de euros de valoración

Ejemplo de empresas invertidas





# Private Equity Buyouts

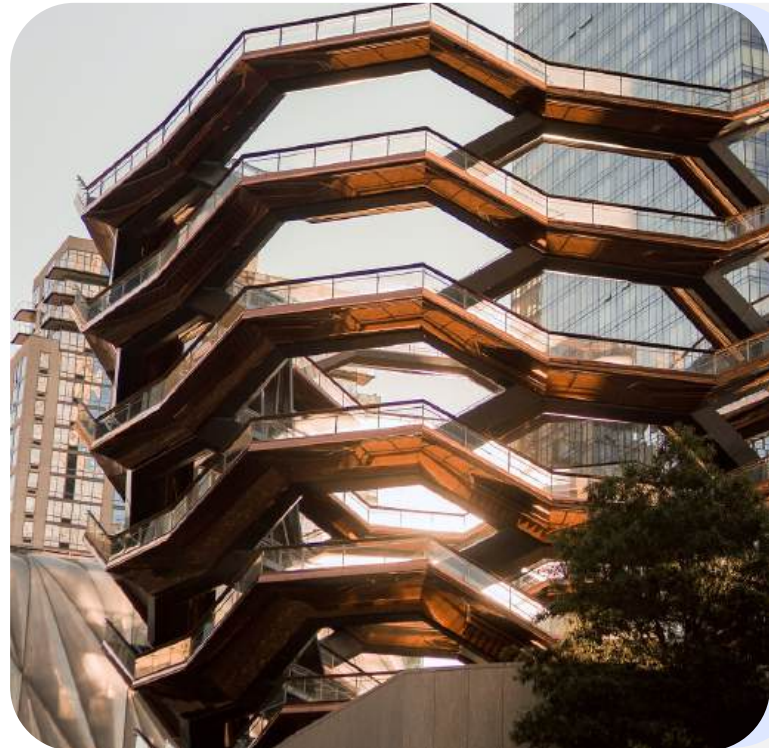
## Top Performers I, FCR

90% completado



# Private Equity Buyouts

## Top Performers I, FCR






NEW MOUNTAIN CAPITAL



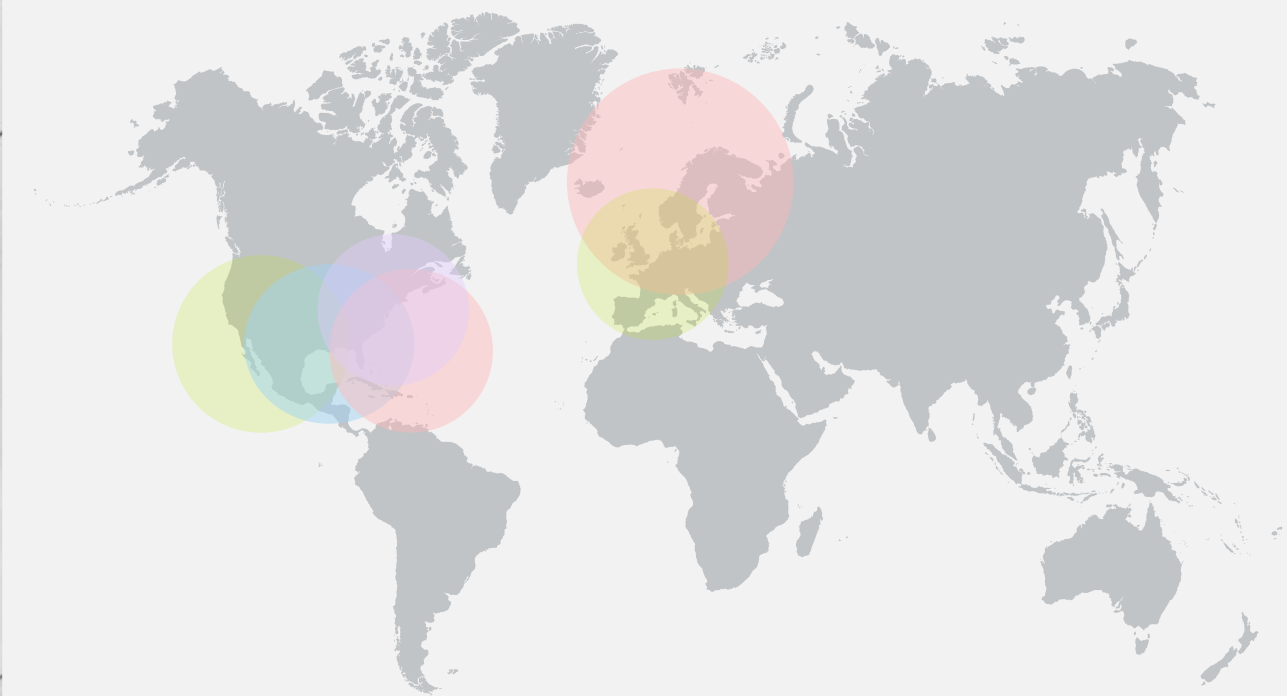


-  **Desde 10.000 euros**
-  **15-18%\* retorno neto**
-  **2x MOIC**
-  **Tamano fondo: EUR 30M**

Inversión	EQT X	Cinven VIII	Alpinvest SF VIII	New Mountain VII
AUMs (EUR)	20 billones	12 billones	10 billones	12 billones
# inversiones	15-20	15-20	30-40	15-25
MOIC. Media neta	2,09x	1,7x	1,57x	2,1x
TIR. Media neta	22,7%	17,8%	21%	19%
Geografía	Europa & EEUU	Europa & EEUU	Global	EEUU
Sector	Cíclico	Defensivo	Agnóstico	Defensivo

\*Referencia a resultados históricos simulados de los fondos subyacentes, bajo un escenario conservador y considerando la consistencia de los resultados futuros esperados

### Diversificación geográfica



Confidencial. No distribuir

# ¿Por qué invertimos en EQT X?

Top Performer Internacional en Grandes Oportunidades:  
*Large Cap y Megabuyout*

## Dilatada experiencia

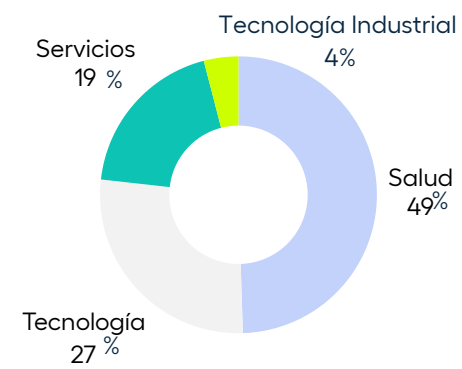
- Base en Suecia
- Cotiza en el Nasdaq
- + 220 billions AUM
- 29 años de experiencia
- 10 fondos con la misma estrategia
- + de 120 empresas invertidas en esta estrategia
- + de 13 empresas de media por fondo

## Exposición geográfica



Principal exposición a Nordic y EE.UU, y búsqueda de oportunidades en DACH y otros países de Europa

## Exposición sectorial



**77% invertido en Salud y Tecnología**

Tamaño fondo:  
20 Bn EUR Comprometido

Ejemplo compañías invertidas:



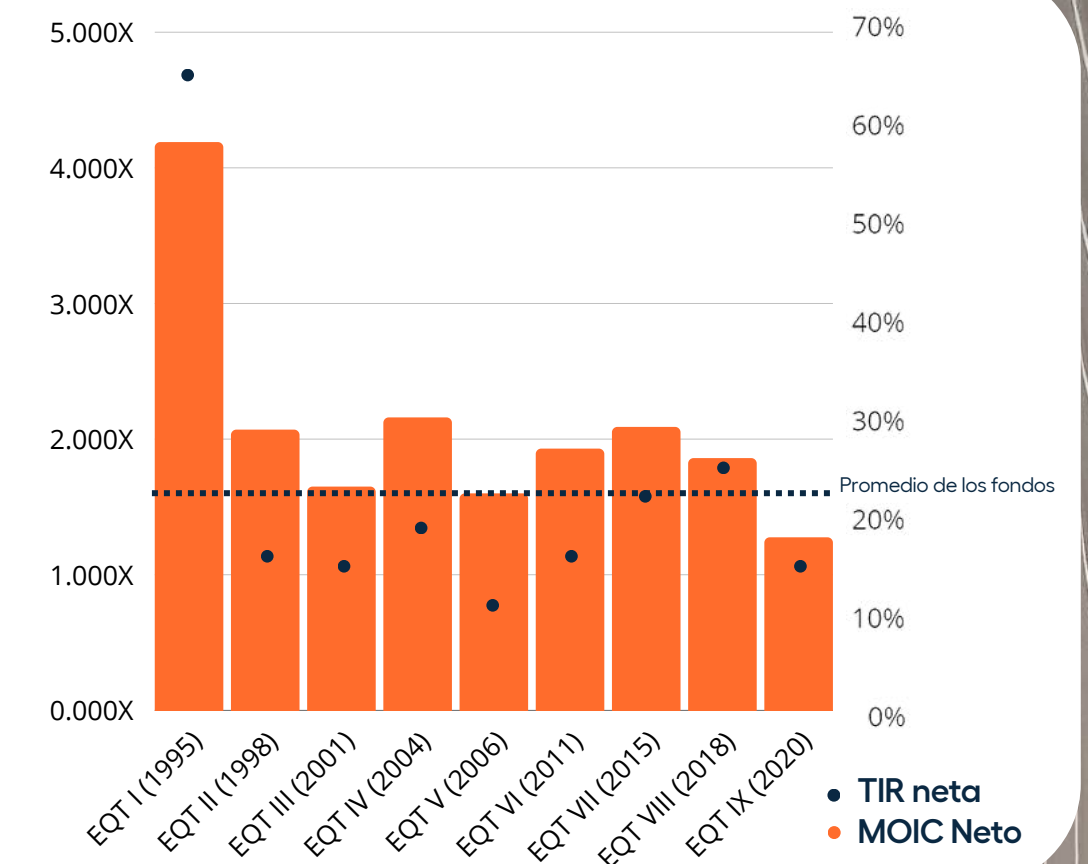
Los mejores retornos\* a lo largo del tiempo:

**30%**  
TIR bruta

**2,7x**  
MOIC bruto

**22,7%**  
TIR neta

**2,09x**  
MOIC neto





# Private Equity Growth

## Top Performers II, FCR

Fondo cerrado

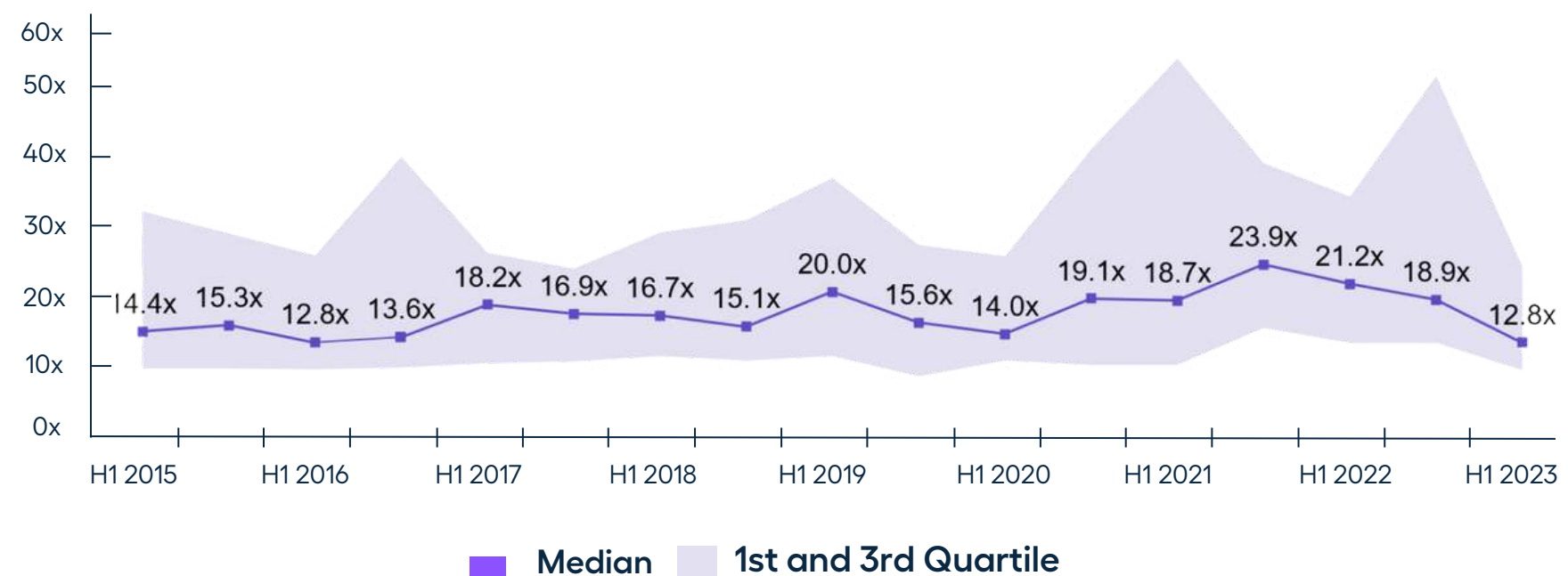


# ¿Por qué Private Equity Growth?

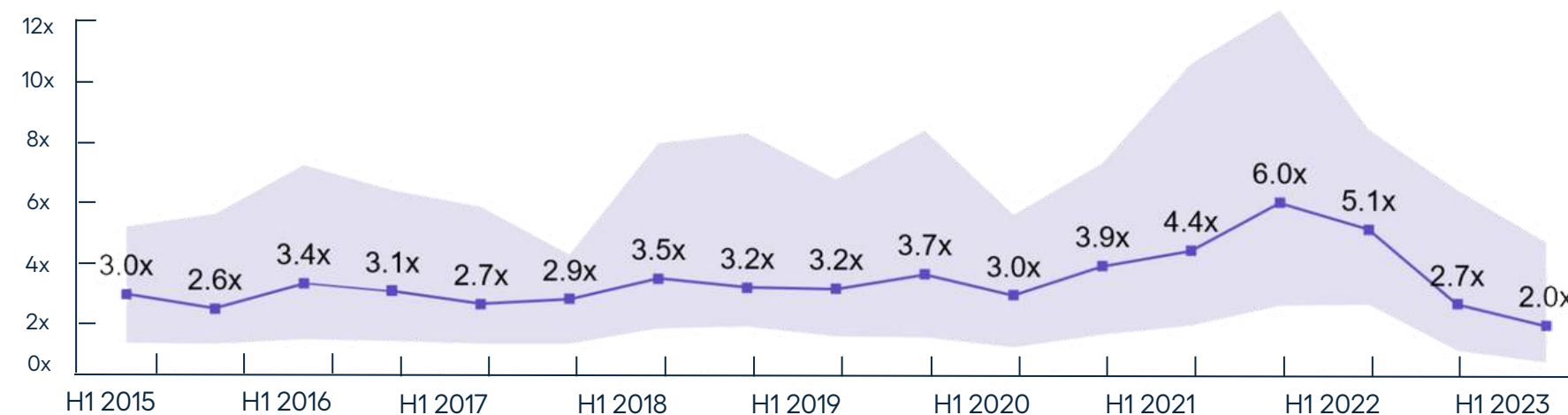
En estas gráficas se aprecia una **corrección en las valoraciones** de las empresas de software, foco principal de la mayoría de fondos de growth.

- Esta corrección nos permitirá entrar (adquirir posiciones en compañías) a **precios competitivos** que nos permitan generar rentabilidad (alfa) tanto por la generación de valor como por el arbitraje de múltiplo (ratio EV venta vs ratio EV compra).
- Hay una **corrección de múltiplos de valoración tanto a nivel ventas (revenues) como a nivel EBITDA**. Estamos en un muy buen momento para invertir en esta estrategia aprovechando la creación de cartera en un ciclo correctivo.

Median EV/EBITDA multiple Software Companies, 2015-2023 (n=883) \* 1



Median EV/REVENUE multiple Software Companies, 2015-2023 (n=1,898) \*1



Confidencial. No distribuir

1\* Fuente: Mergermarket & Evercore Analysis "Summary of Historical Software M&A Deal Volume and Deal Count"  
2\* Fuente: Lazard estimated, basado en feedback de la industria



# ¿En qué se diferencia **Venture Capital** y **Private Equity Growth**?

## Similitudes

- Están enfocadas a empresas privadas (no cotizadas)
- Sesgo tecnológico
- Posiciones minoritarias y poco apalancamiento.

## Diferencias

### Etapa en la que se encuentra la empresa:

En VC las empresas invertidas están consiguiendo sus primeras ventas y probando la viabilidad de su negocio. En el caso de las empresas invertidas por fondos de Equity Growth, suelen tener una base de clientes y están en búsqueda de expandirse.

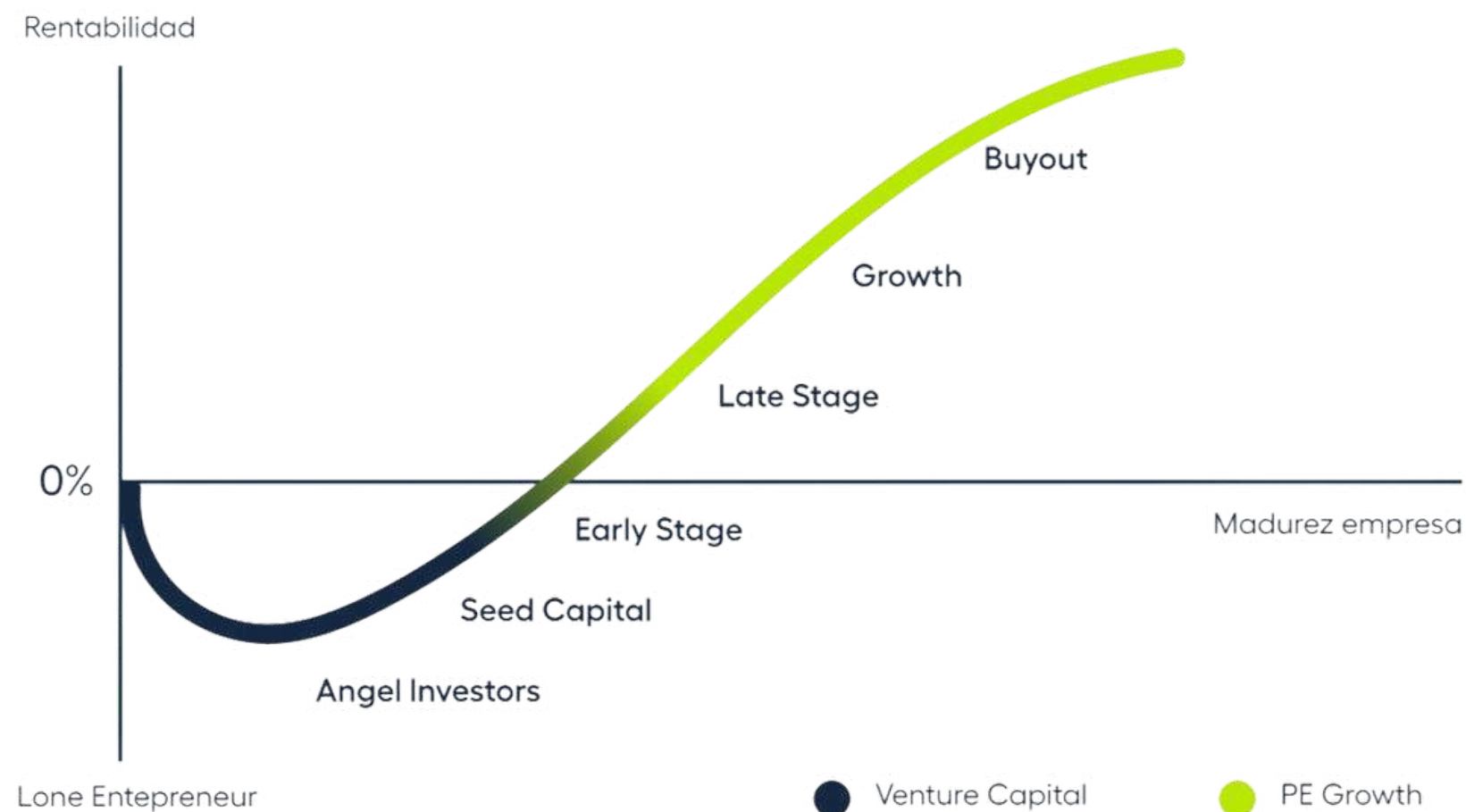
### Riesgos asociados a las empresas:

Las empresas de VC afrontan mayores riesgos asociados al mercado y al producto, frente a los Equity Growth que afrontan más riesgos relacionados con la gestión.

### Periodos medios de inversión:

Mientras que una inversión de VC puede alargarse a los 10 años, los fondos de Equity Growth suelen vender sus participaciones a los 5-6 años.

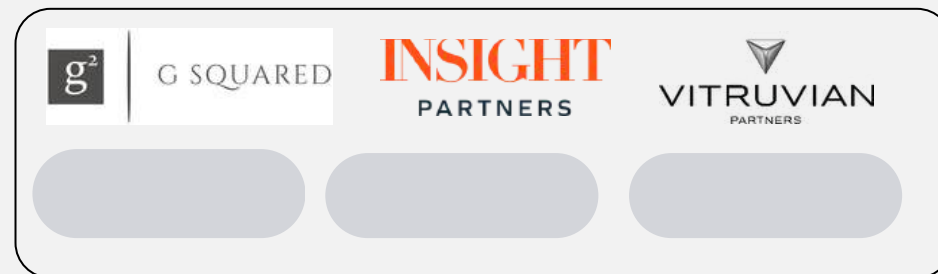
Además, los fondos de Equity growth suelen invertir cantidades mayores a los VC.





# Private Equity Growth

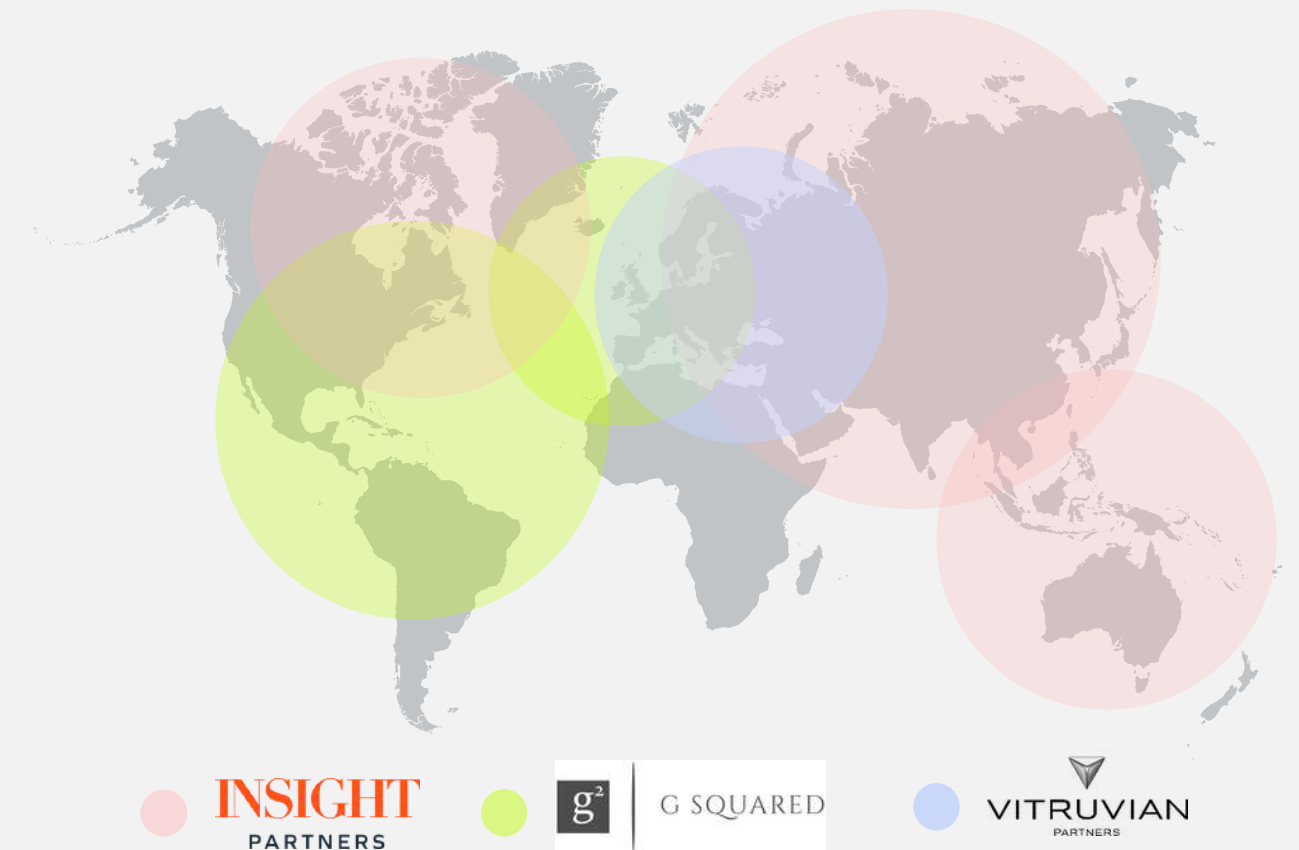
## Top Performers I, FCR



- Desde 10.000 euros
- 18-22%\* retornos netos
- 2,5x MOIC

Inversiones	Insight XIII	G Squared VI	Vitruvian V
AUMs (EUR)	10,5 billion	1,5 billion	6,5 billion
Nº de Inversiones	150-200	50-90	20-25
MOIC neto medio	2,6x	2,29x	2,2x
TIR neta media	25%	34,5%	20%
Geografía	Global	EE.UU, Europa y Latam	Europa + Global
Sector	Cíclico	Cíclico	Defensivo
Estrategia core	Growth	Secundarios	Growth +Buyout

### Diversificación geográfica



### Ejemplos empresas invertidas





# ¿Por qué invertimos en Insight XIII?

Top Performer Internacional en Grandes Oportunidades:  
*Private Equity Growth*

**Tamaño fondo:**  
10.5 Bn EUR Comprometido

### Dilatada experiencia

- Base en New York, US
- + 90 billions AUM
- 25 años de experiencia
- XIII fondo con la misma estrategia 25 fondos lanzados en total
- + de 460 empresas invertidas en esta estrategia
- +110 empresas por fondo de media (últimos 4 fondos)
- Growth + Double Down

### Exposición geográfica

Principal exposición a EE.UU y búsqueda de oportunidades en Europa, Latam, Asia y Oceanía

### Exposición sectorial

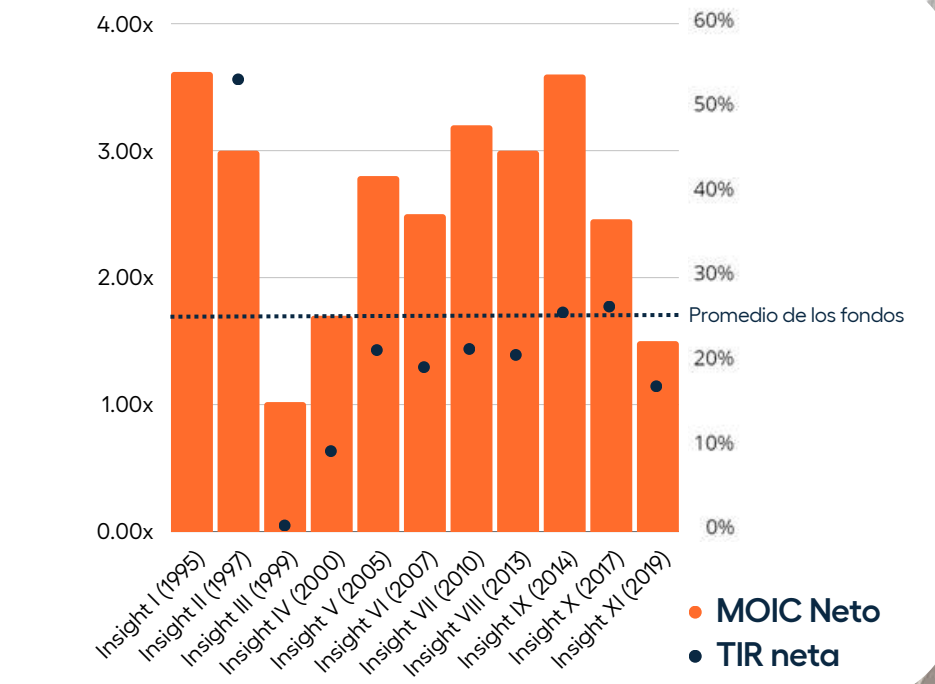
Co-inversión con LPs conservadores que invierten en tendencias

Ejemplo compañías invertidas:



Los mejores retornos\* a lo largo del tiempo:

**33,5%** TIR bruta      **3,1x** MOIC bruto      **25%** TIR neta      **2,6x** MOIC neto



Fuente: Insight, insight I-XII Track Record  
\*Excluye Insight XII - periodo de inversión

Confidencial No distribuir



# Detrás de Crescenta

## Equipo fundador y dirección



**Eduardo Navarro**  
Presidente



**Ramiro Iglesias**  
CEO

## Equipo Crescenta



- Equipo de Inversión
- Finanzas y Desarrollo de Producto
- Relación con Inversores
- Marketing y Comunicación
- Tecnología
- Administración y Legal

## Consejo Asesor



**Sebastián Albella**

- Expresidente de la CNMV.
- +35 años de experiencia en legal y regulatorio.



**Carlos Paramés**

- Managing Director en Houlihan Lokey.
- +25 años de experiencia en finanzas corporativas.



**Salvador Mas**

- Ex responsable global de Digital en Allfunds.
- +25 años de experiencia en finanzas.



**Marta Echarri**

- +20 años experiencia en banca privada y digital
- JP Morgan, Lombard Odier, N26



**Iñaki Arrola**

- Cofundador y socio en KFund.
- +20 años de experiencia en emprendimiento de negocios digitales.



**Enrique Tellado**

- +25 años en finanzas y consultoría estratégica.
- Ex ceo de Evo Banco.
- Ceo de Intrum.



**Oriol Pinya**

- Ex presidente de Spaincap
- Socio fundador de Abac Capital
- MBA Harvard Business School

# Factores de riesgo

Puedes encontrar más información en nuestra web: [www.crescenta.com/es/condiciones](http://www.crescenta.com/es/condiciones)



**Volatilidad de la inversión:** las inversiones pueden experimentar cambios en su valor, sin garantía de rentabilidad o recuperación de lo invertido, especialmente en empresas no cotizadas.



**Liquidez:** debes ser consciente de que son productos ilíquidos, por lo que debes tener capacidad financiera para asumirlos.



**Apalancamiento:** el posible empleo de deuda por parte de las inversiones subyacentes puede incrementar el riesgo, especialmente en escenarios de rendimientos negativos.



**Divisa:** las inversiones realizadas en monedas distintas al euro están sujetas a variaciones en los tipos de cambio, lo que puede influir en el valor de la cartera.



**Gestión:** la efectividad de las inversiones depende en gran medida de la habilidad y experiencia del equipo gestor, que podría cambiar durante la vida del fondo.



**Desafíos en la adquisición de inversiones:** la competencia por oportunidades de inversión puede limitar el número de oportunidades disponibles y afectar a los términos de las inversiones.



**Cambios normativos y legales:** cambios en regulaciones fiscales, legales o normativas podrían impactar en la rentabilidad de las inversiones.



**Riesgo de incumplimiento:** como inversor, debes cumplir con las obligaciones establecidas en la documentación del fondo, de lo contrario, podrías enfrentar consecuencias.



**Sensibilidad al entorno:** factores ambientales, sociales o políticos pueden influir negativamente en el valor de las inversiones.



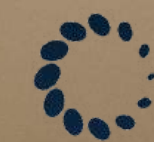
**Valoración del fondo:** la valoración del fondo depende de las proporcionadas por las gestoras de los subyacentes, pudiendo diferir en tiempo y método de las comunicadas a los inversores. Además, los gastos y comisiones deben deducirse del valor total de las inversiones, lo que puede afectar significativamente el valor final del fondo.



**Conflictos de interés:** aunque se gestionan según las normativas vigentes, existe el riesgo de que los intereses de la gestora, el fondo y los inversores entren en conflicto.



**Limitaciones en la información:** podemos no tener acceso completo a información detallada sobre la cartera de los subyacentes y sus circunstancias, lo que podría afectar la toma de decisiones de inversión.



Confidencial. No distribuir



# Formación: #AprendeyCrece

Nuestra plataforma EdTech para formación en Capital Privado



## Plataforma Ed-tech

Programa de masterclass y entrevistas, guías, artículos, etc.



## Acompañamiento en el proceso de inversión

Webinars, vídeos explicativos sobre inversión, fondos y proceso

## Thought Leader Content

### Masterclasses



Webinars

Blog

Whitepapers

Glosario



## #AprendeyCrece:

**+6M**

Alcance

**+10K**

Seguidores

**6K**

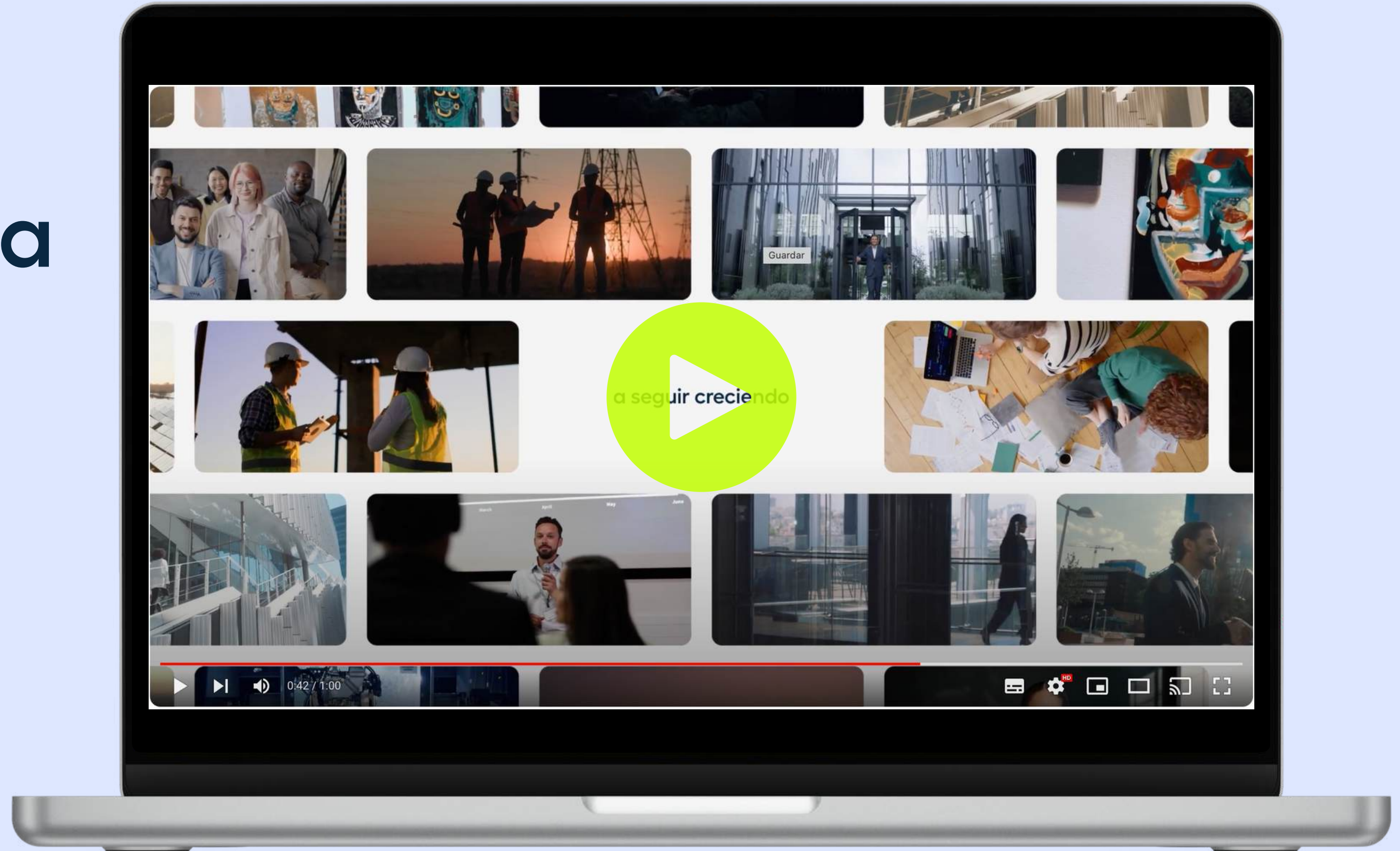
Suscriptores

Presencia en las distintas plataformas:





# Somos Crescenta





## Nota legal

La información contenida en esta publicación no ha sido aprobada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Esta publicación se lleva a cabo únicamente con fines informativos. Ni esta publicación ni su contenido constituyen una oferta, solicitud o invitación de compra, un acuerdo o compromiso de inversión o decisión de ningún tipo. Esta publicación no constituye asesoramiento específico de inversión para comprar o vender cualquier inversión o suscribir cualquier contrato de inversión o cualquier otro servicio financiero ni implica un asesoramiento o recomendación alguna de orden fiscal. Recomendamos que cualquier decisión que se adopte de índole fiscal sea consultada con abogados y/o asesores fiscales.

No debe utilizar esta publicación como base para tomar sus decisiones financieras. Todas las previsiones, opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas en esta publicación constituyen el juicio de Crescenta o de terceras personas de reconocido prestigio y se proporcionan únicamente con fines ilustrativos. Tales previsiones, opiniones, estimaciones y proyecciones implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden hacer que los resultados, el rendimiento o los logros reales sean materialmente diferentes de los resultados, el rendimiento o los logros futuros expresados o implícitos en tales previsiones, opiniones, estimaciones y proyecciones.

La rentabilidad pasada no es una guía fiable de la rentabilidad futura. El valor de las inversiones y los ingresos derivados de ellas pueden bajar o subir y es posible que no recupere el importe invertido. Las inversiones de Capital Privado pueden dar lugar a una serie de riesgos que el inversor debe ser capaz de evaluar.

Más información en <https://crescenta.com/es/condiciones>



La inversión **relevante**  
para **tu futuro**

Únete a nuestra Newsletter  
Aprende y **Crece** con nosotros

