



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
2008

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**

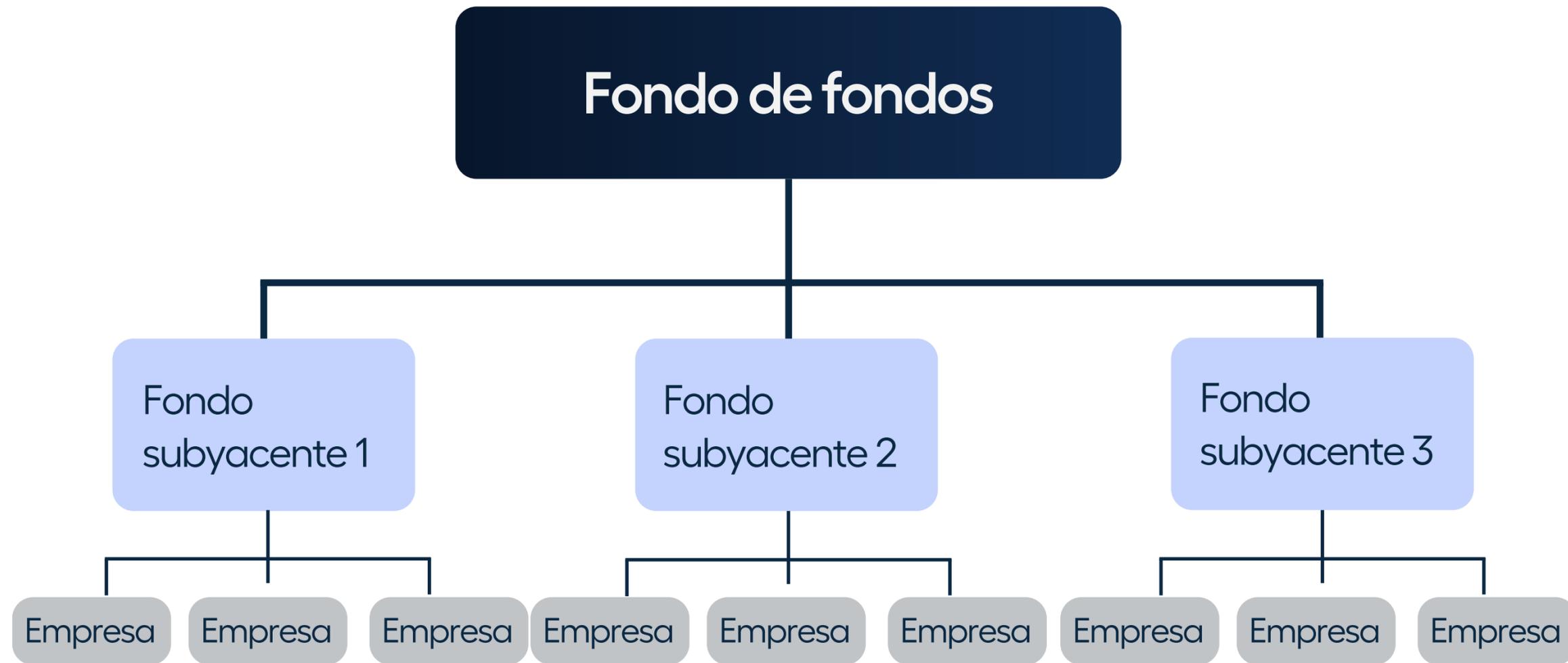


BainCapital
Hellman & Friedman
2011

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

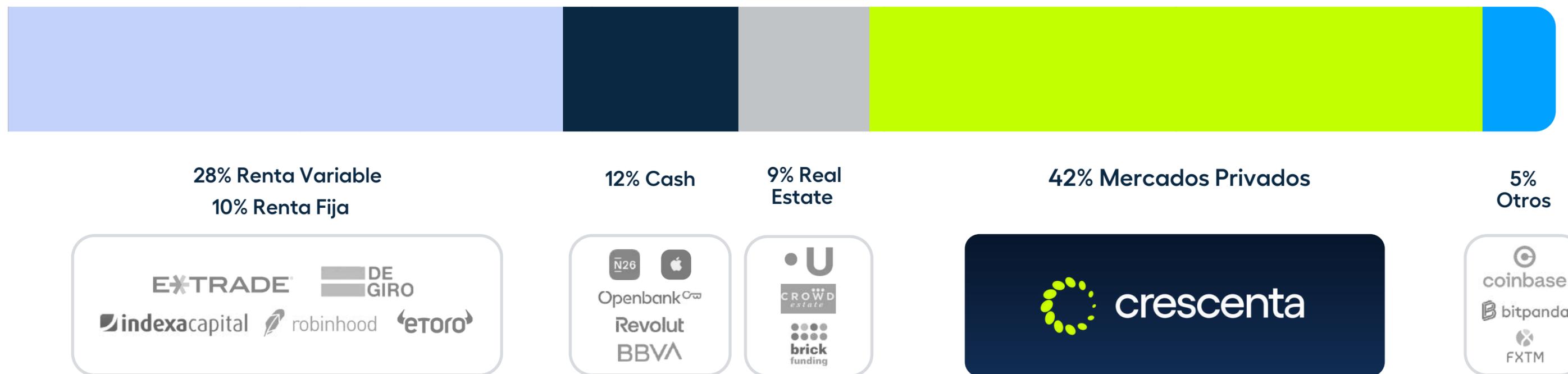
- Presencia en 17 países de Europa y América del Sur
- +5,3 millones de clientes
- Empresa líder en su sector

¿Qué es un fondo de fondos?





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



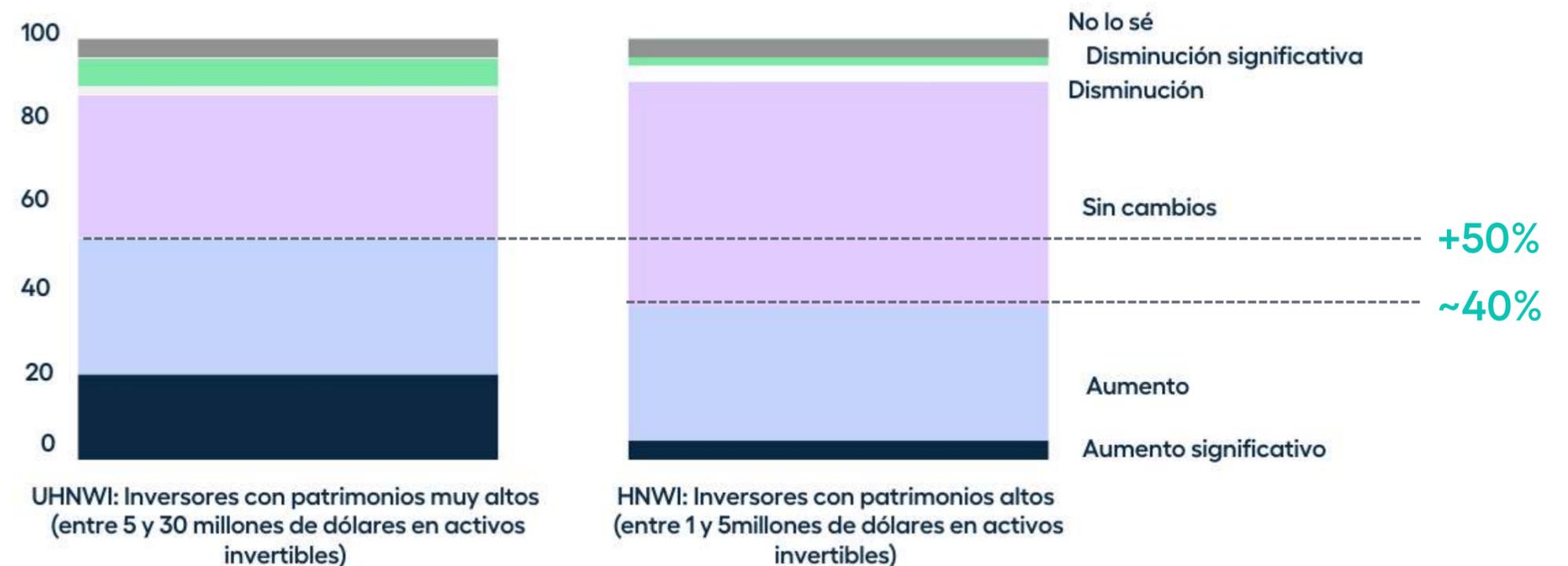
El inversor minorista **está perdiendo más del 40%** de la configuración de activos óptima para su cartera



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)



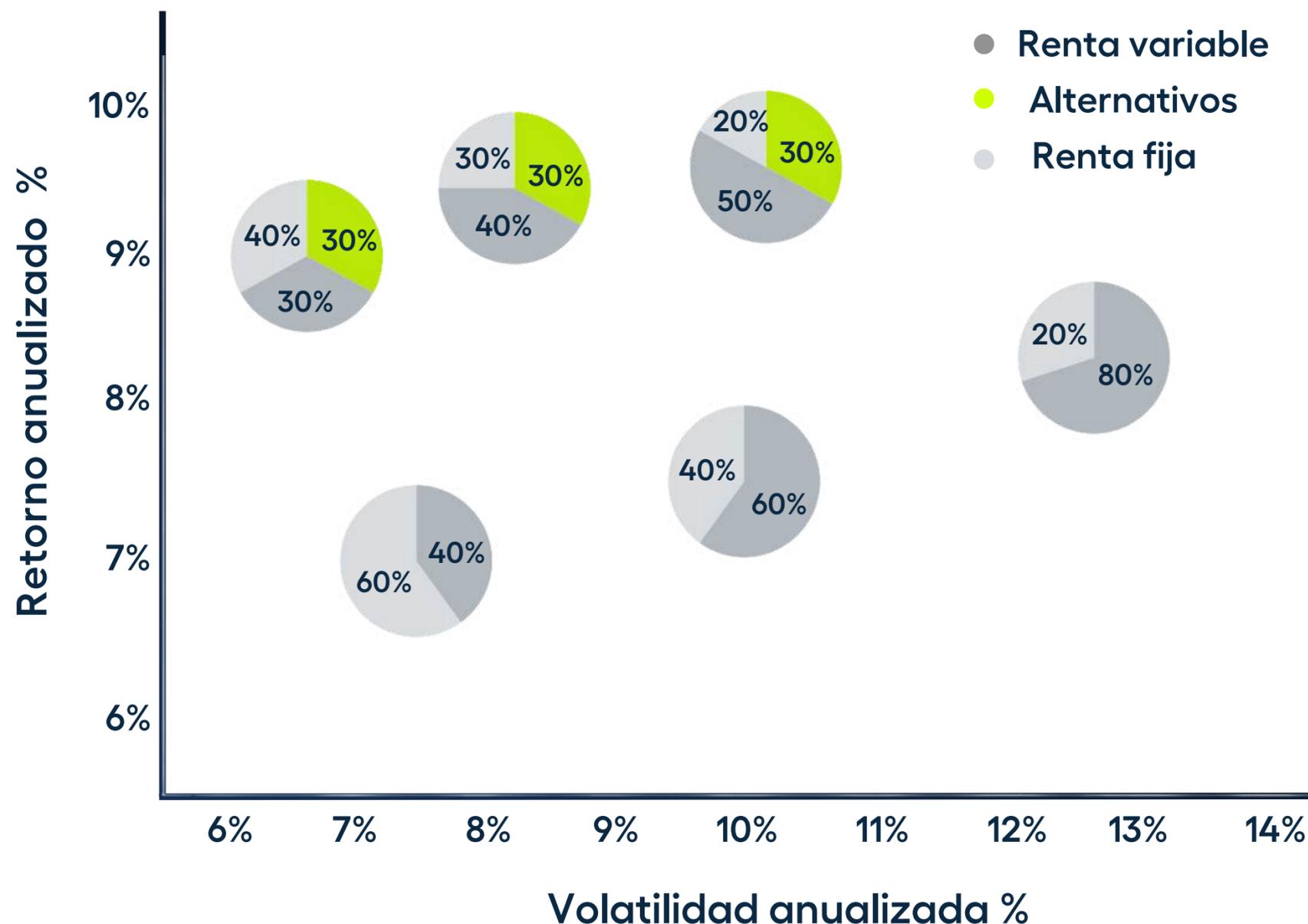
¿Por qué invertir en Capital Privado?

01

Diversificación & mitigación del riesgo

Visión a largo plazo:

Menor exposición a volatilidad y liquidez reducida



Confidencial. No distribuir

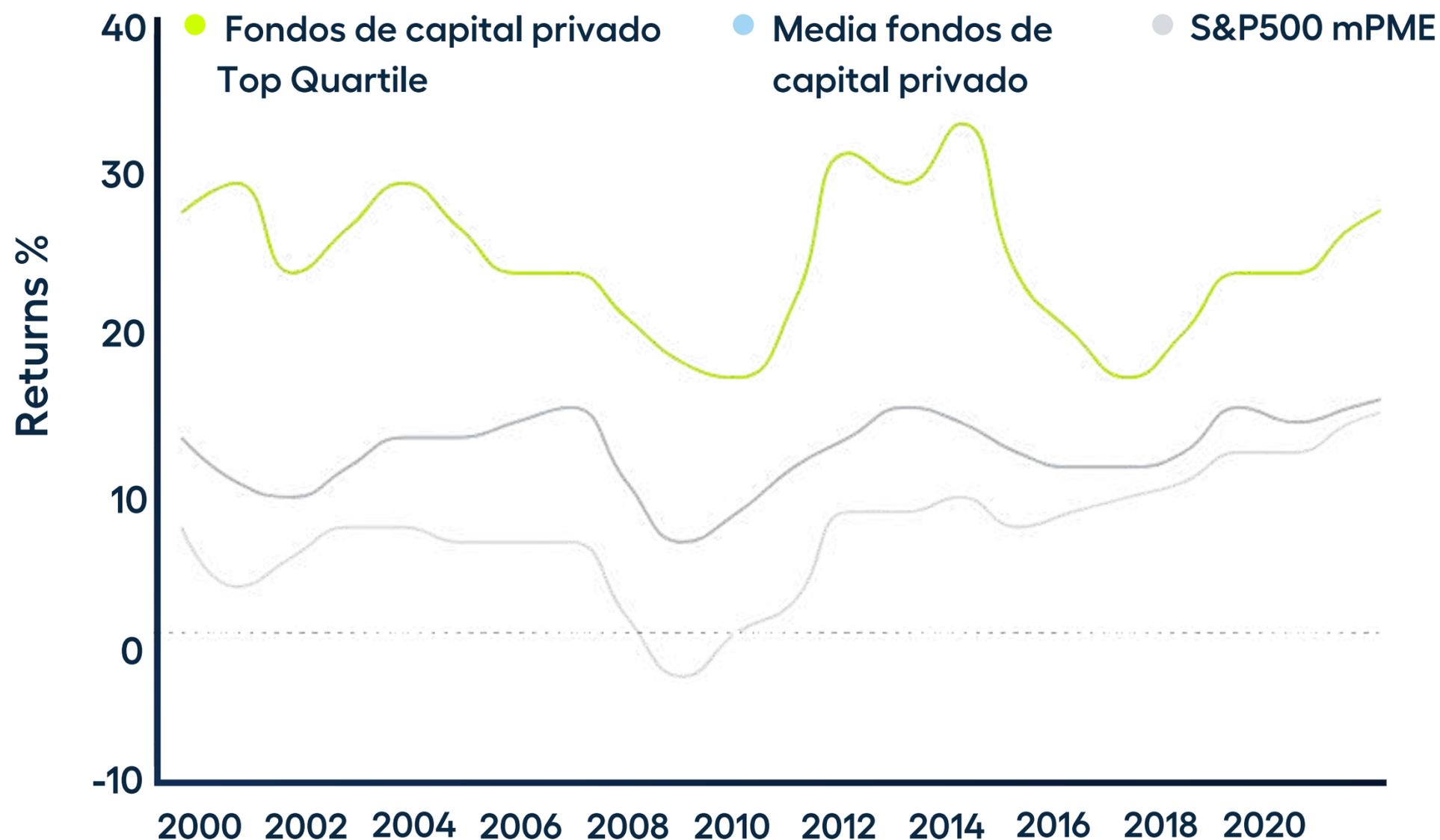
Source: Bain & Company, 2022, Global Private Equity Report | Source: JP Morgan AM, 2022, Know Your Alternatives (periodo 1989-2Q23); Global equities: MSCI AC World Index. Global Bonds: Bloomberg Global Aggregate Index. Alternatives: hedge funds, real estate, and private equity, with each receiving an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



¿Por qué invertir en Capital Privado?

02

Retornos más altos comparado con los mercados públicos



Confidencial. No distribuir



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.

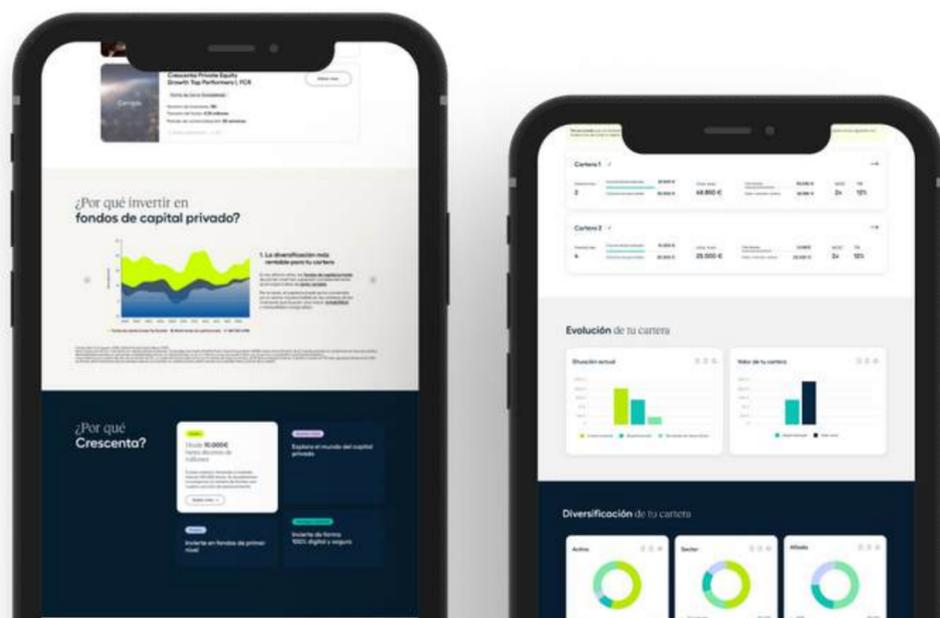
Autorizada y supervisada por la CNMV (nº 289). CIF A56262900



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

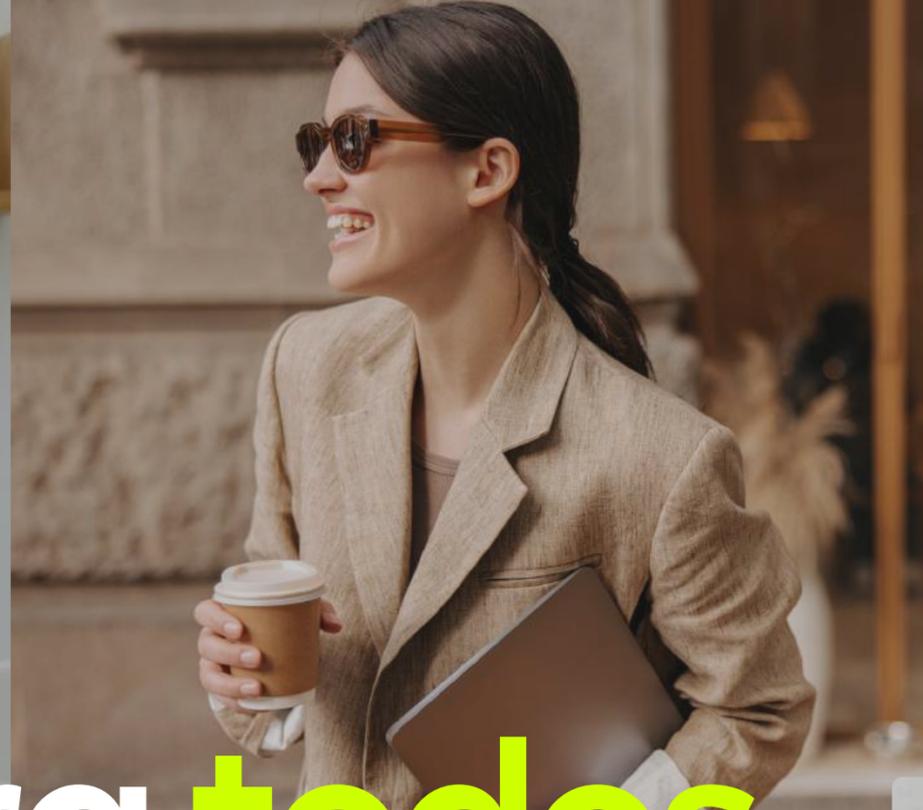
Proceso de alta 100% online, en 10 min vs 3+ semanas con un proveedor tradicional

- 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

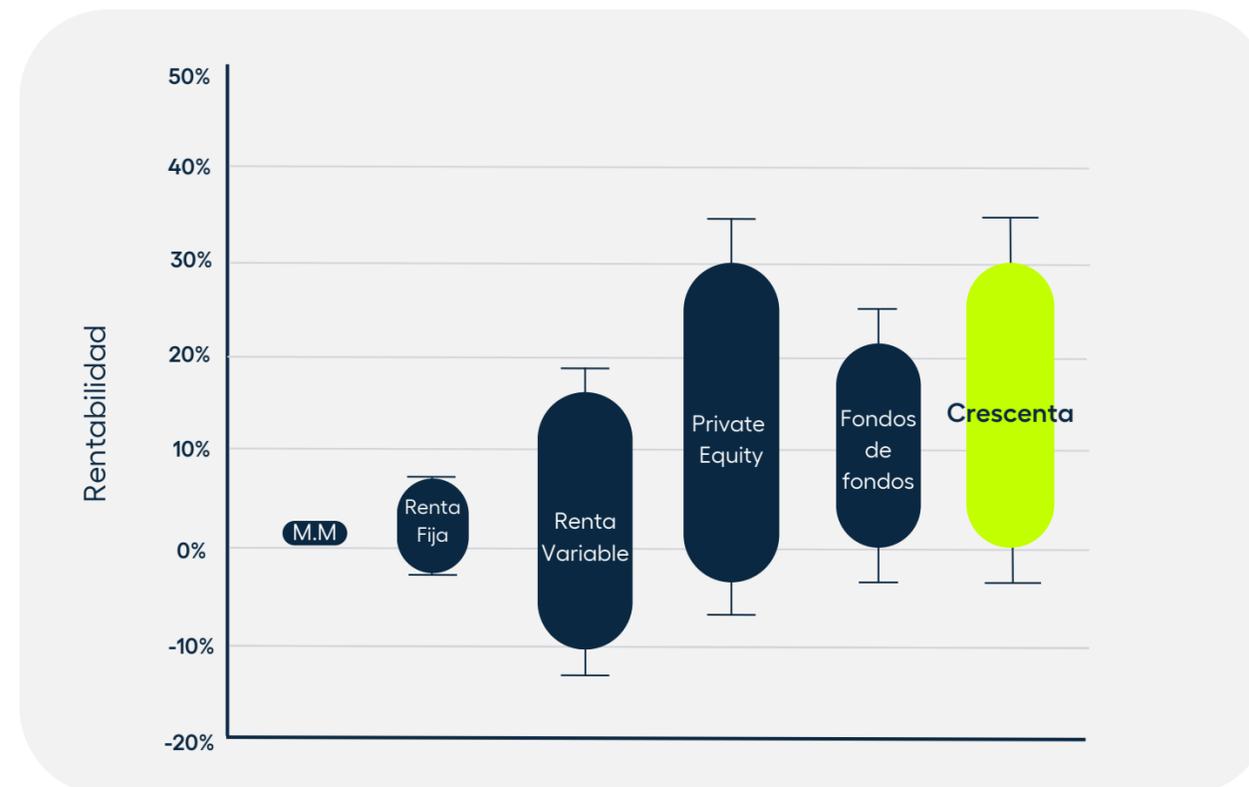
*Predicciones basadas en un escenario base y lineal. Todas las proyecciones u otras estimaciones incluidas en estos documentos, incluyendo las estimaciones de rentabilidad, son predicciones basadas en factores que están fuera del control de Crescenta y no poseen carácter contractual vinculante.

¿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*



Selección exhaustiva

Diversificación retorno-
riesgo muy atractiva

Construcción de cartera
gradual y optimizada

Condiciones de
inversión únicas

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



Confidencial. No distribuir



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:

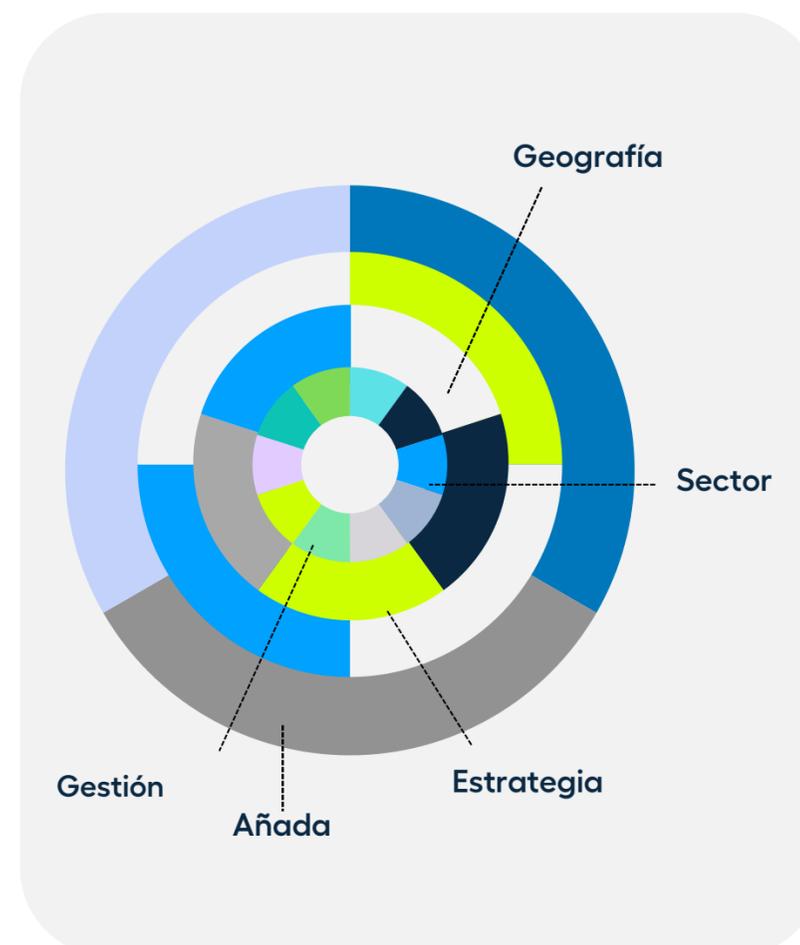


2. Due diligence

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.

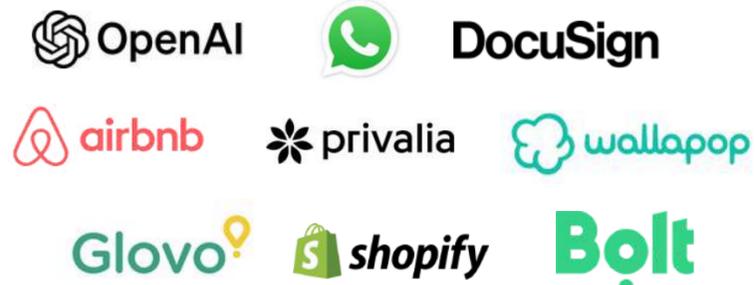
Posiciones minoritarias (no control) en empresas con base tecnológica y alto potencial de crecimiento.

Tamaño de empresa

+500 millones de euros de valoración

50-500 millones de euros de valoración

Ejemplo de empresas invertidas





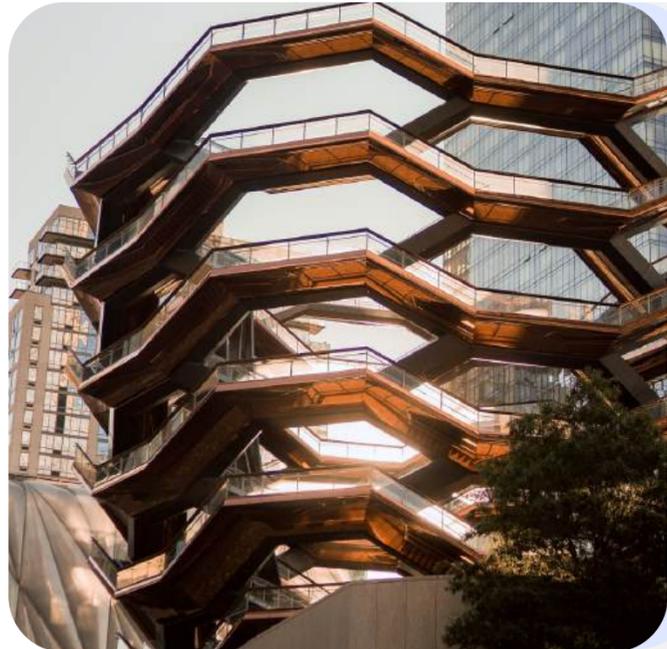
Private Equity Buyouts Top Performers I, FCR

90% completado



Private Equity Buyouts

Top Performers I, FCR






NEW MOUNTAIN CAPITAL



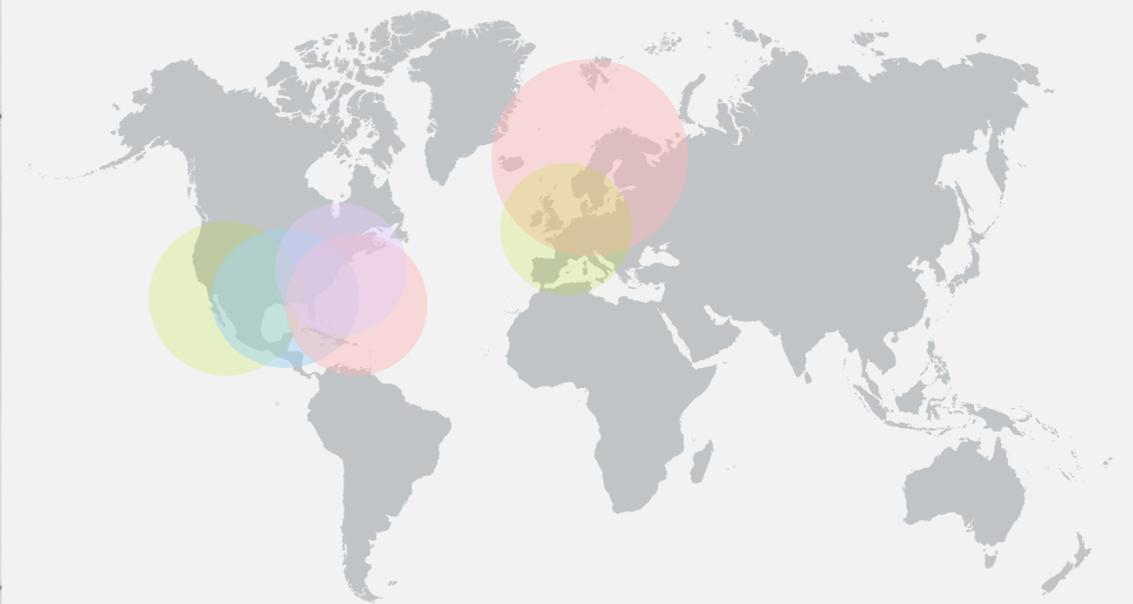


-  Desde 10.000 euros
-  15-18%* retorno neto
-  2x MOIC
-  Tamano fondo: EUR 30M

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

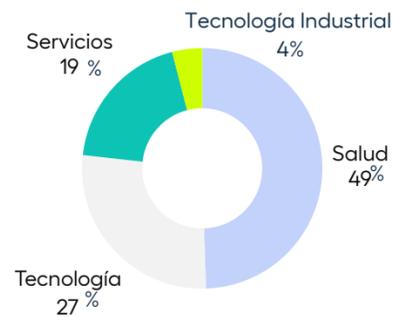
- Base en Suecia
- Cotiza en el Nasdaq
- + 220 billions AUM
- 29 años de experiencia
- 10 fondos con la misma estrategia
- + de 120 empresas invertidas en esta estrategia
- + de 13 empresas de media por fondo

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:



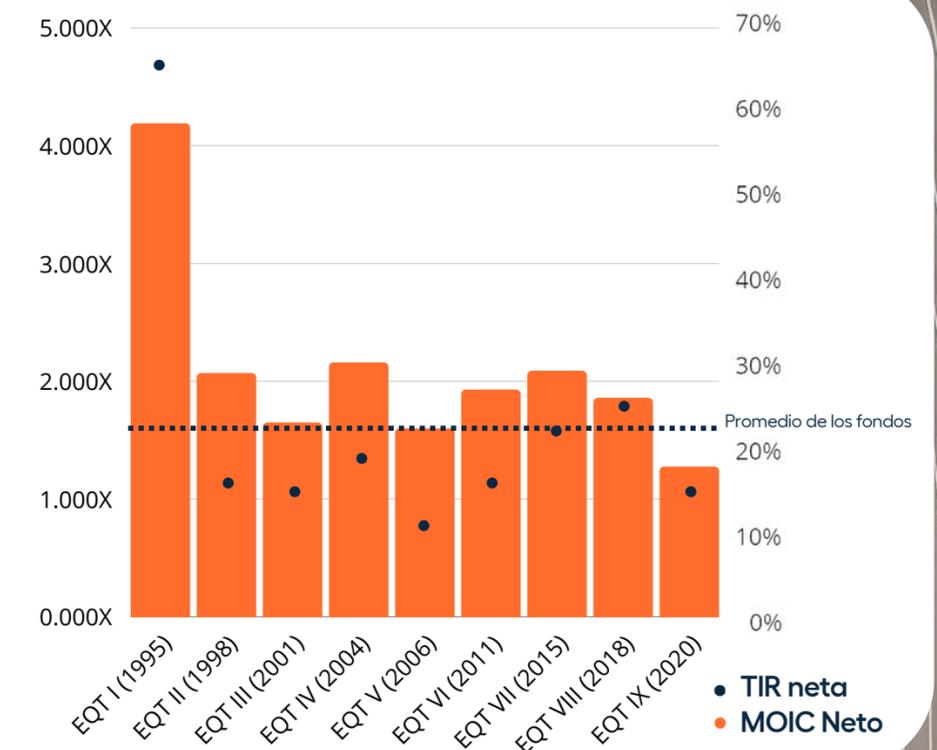
Los mejores retornos* a lo largo del tiempo:

30%
TIR bruta

2,7x
MOIC bruto

22,7%
TIR neta

2,09x
MOIC neto





Private Equity Growth

Top Performers II, FCR

Fondo cerrado

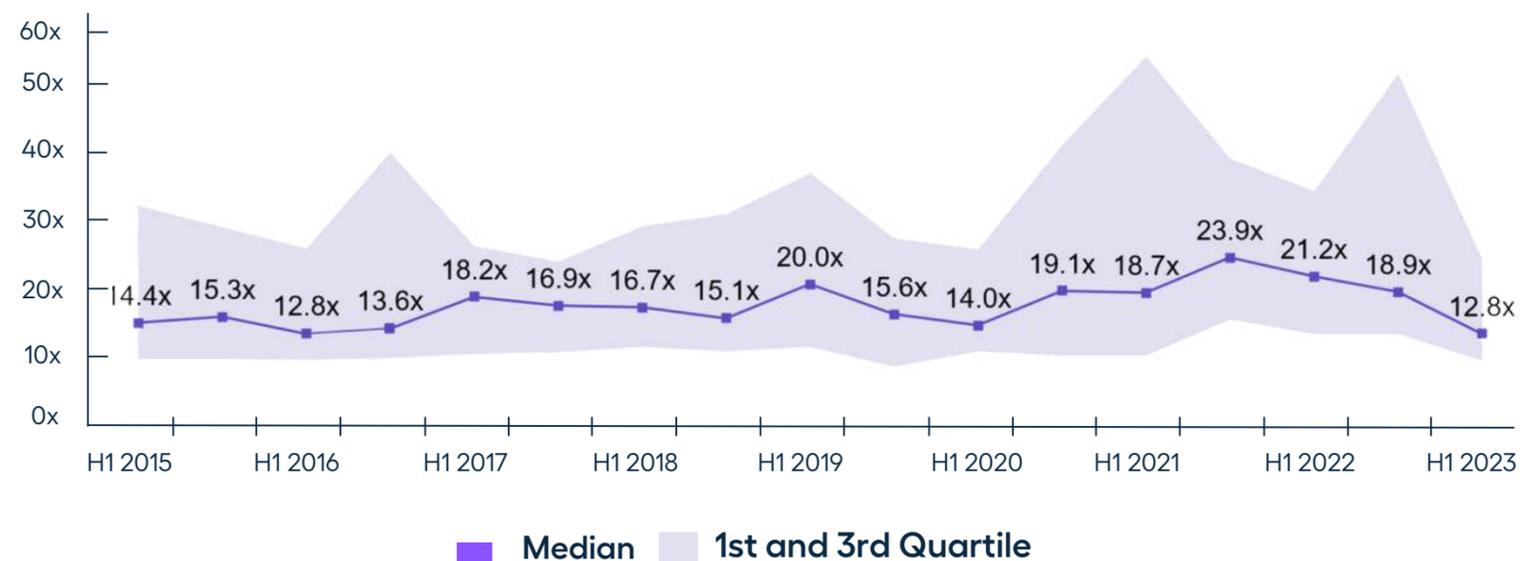


¿Por qué Private Equity Growth?

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.

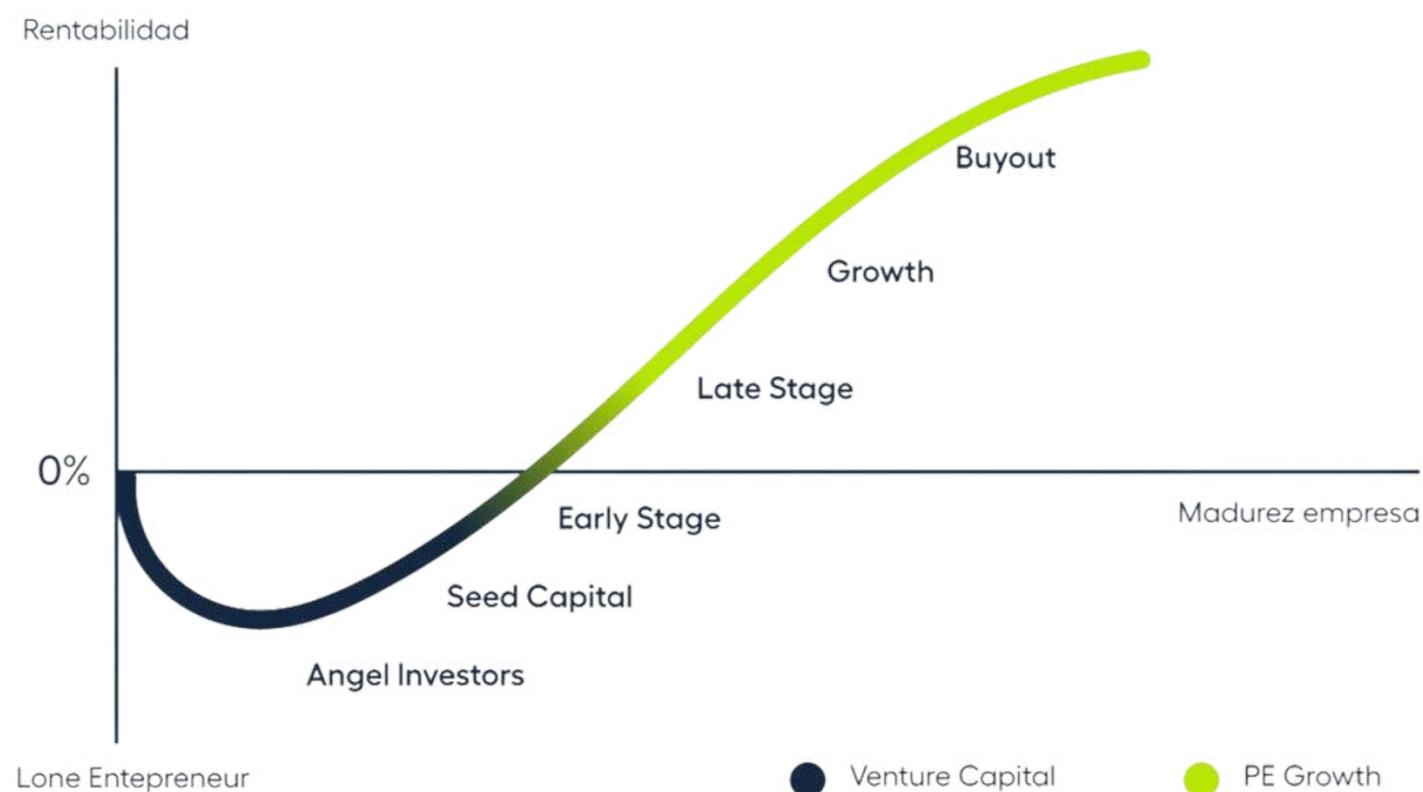
Riesgos asociados a las empresas:

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

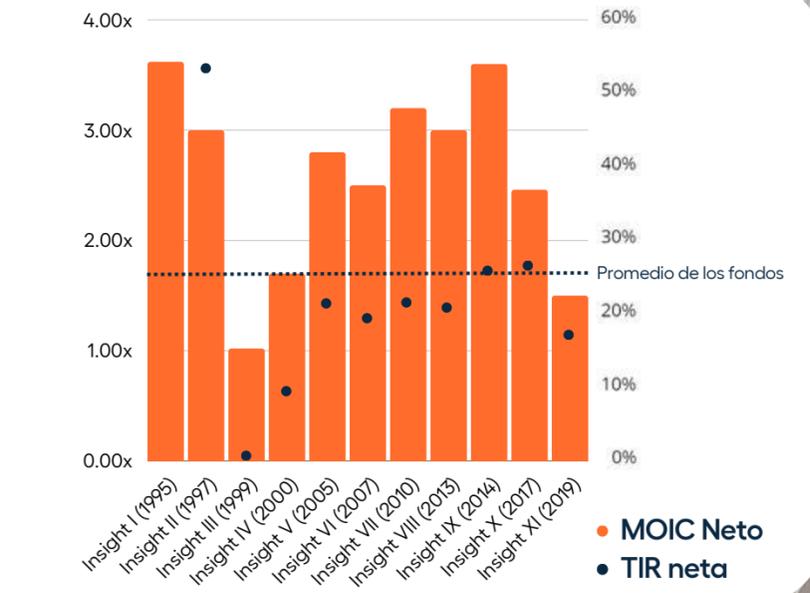
Co-inversión con LPs conservadores que invierten en tendencias

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

Fuente: elaboración propia, basada en el track record de EQT | la TIR Neta = promedio de todos los fondos de la estrategia

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



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.



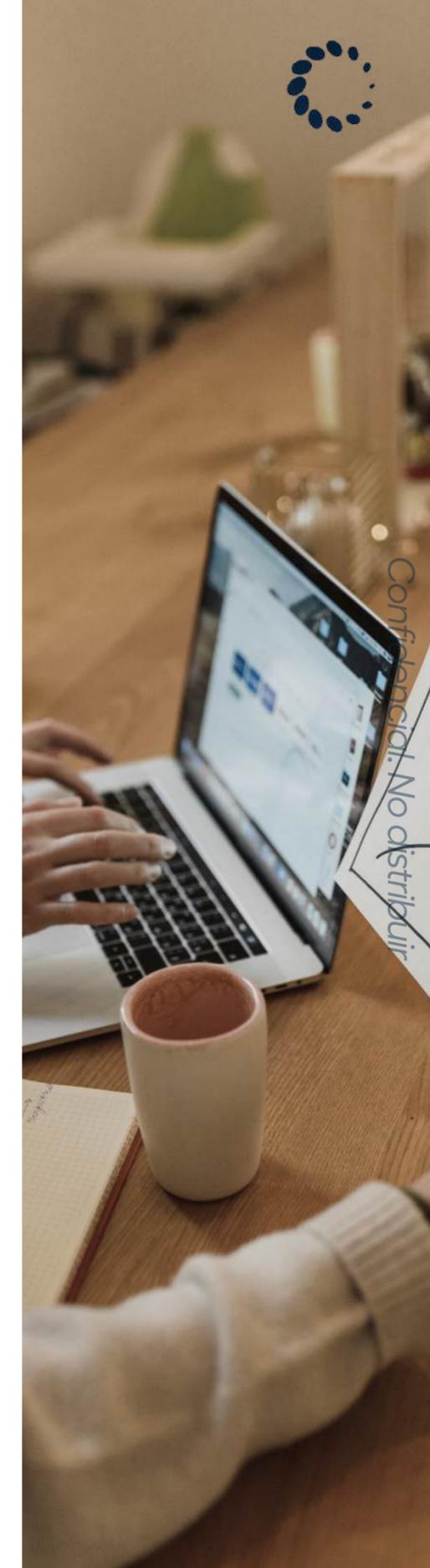
Valoración del fondo: la valoración del fondo depende de las proporcionadas por las gestoras de los subyacentes, pudiendo diferir en tiempo y método de las comunicadas a los inversores. Además, los gastos y comisiones deben deducirse del valor total de las inversiones, lo que puede afectar significativamente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





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

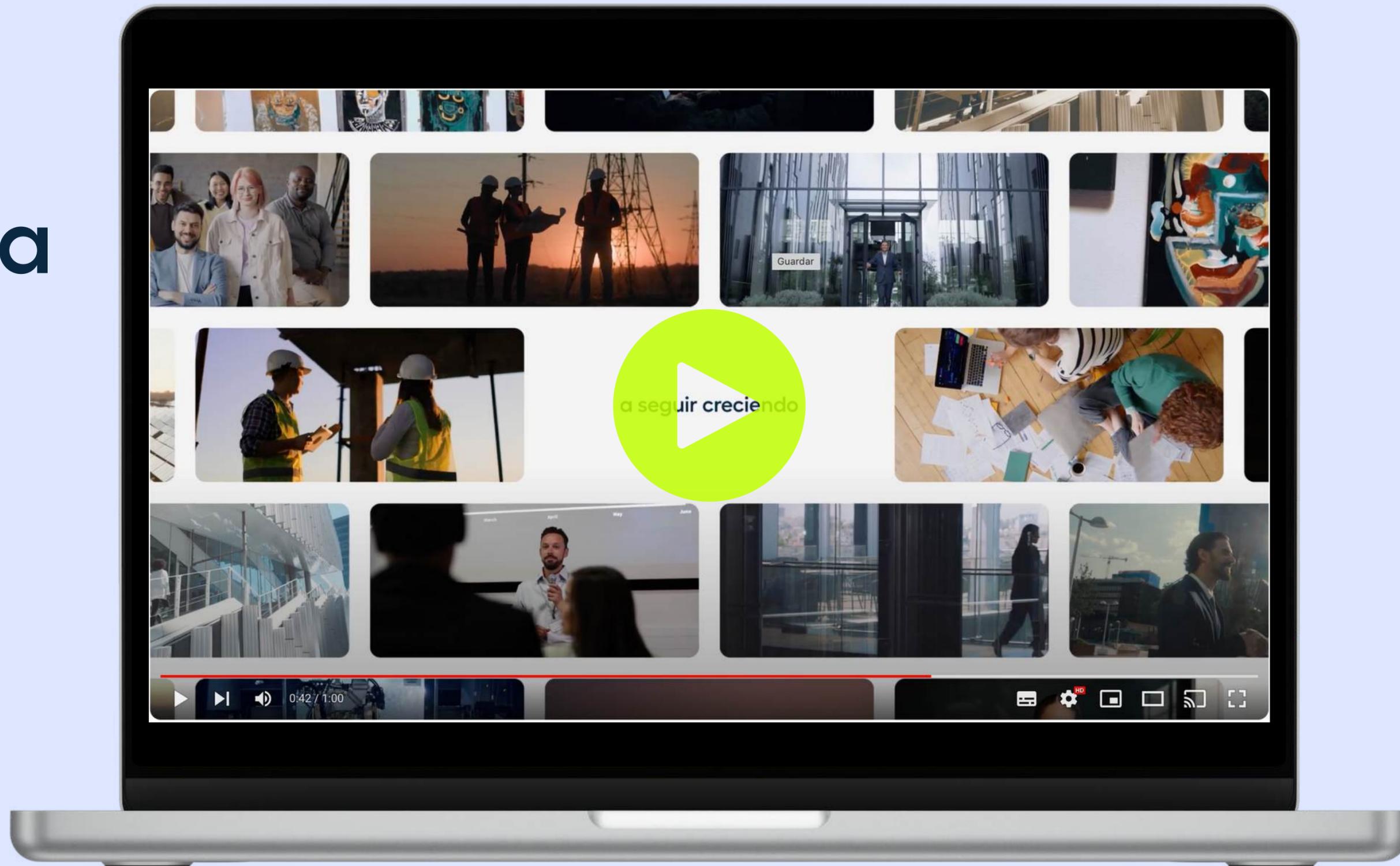
6K

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

