

The background features an aerial view of ocean waves with white foam and deep teal water. Overlaid on this are three large, semi-transparent teal triangles: one pointing down at the top center, one pointing up at the bottom left, and one pointing down at the bottom right.

Iberian Value 2021

Estrategia de
Inversión en Private
Equity

26 Mayo de 2021

Índice

1. El activo de Private Equity.

1.1 Definición y Ventajas

1.2 ¿Quién invierte en Private Equity?- Mercado

2. El Private Equity en Banca March.

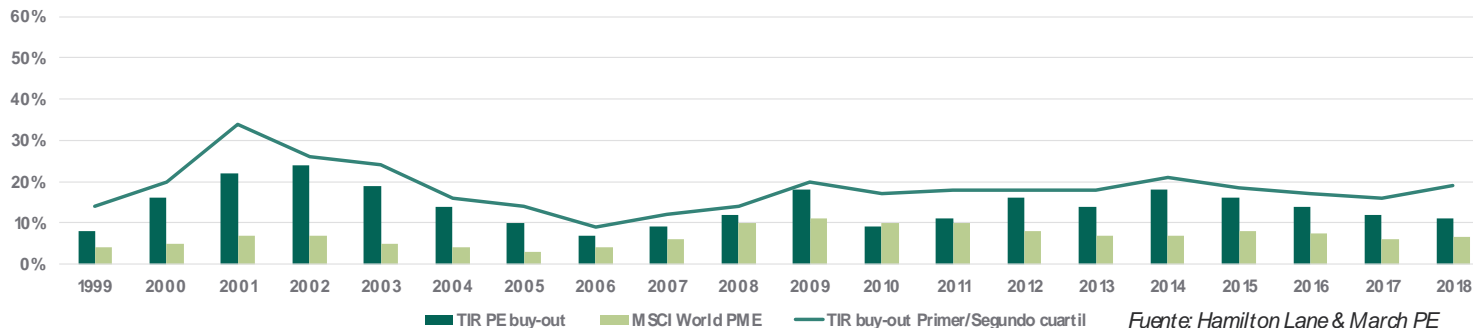
1. El Activo Private Equity

1.1. Definición y ventajas

- La inversión en **Private Equity (PE)** consiste en la adquisición temporal de compañías privadas, con el objetivo aumentar su valor y obtener una plusvalía en el momento de su desinversión. La inversión en PE se estructura a través de fondos de inversión privados y cerrados, gestionados por equipos expertos y con términos de duración pre-definidos, donde la posibilidad de obtener liquidez es limitada durante los primeros años de la inversión.
- El Private Equity es un activo con una alta **CONSISTENCIA EN RETORNOS**.

Retornos superiores a medio y largo plazo, de forma sostenida y recurrente.

Menor caída y volatilidad en momentos bajos del ciclo económico.



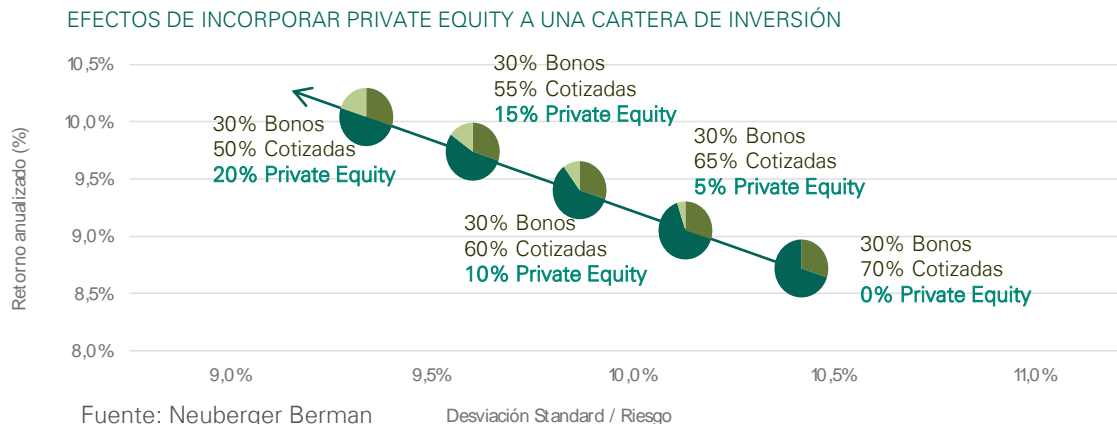
1. El Activo Private Equity

1.1. Definición y ventajas

- Las compañías no cotizadas siguen un modelo de gestión de creación de valor más a largo plazo, con mayor alineamiento de intereses entre accionistas y directivos y sin la presión de los mercados organizados.
- El Private Equity permite una alta **DIVERSIFICACIÓN DE RIESGOS**

Aporta diversificación, minimizando el riesgo y maximizando el retorno de una cartera de inversión

Gestión muy activa de las inversiones, con mayor alineación entre Inversor - Gestor



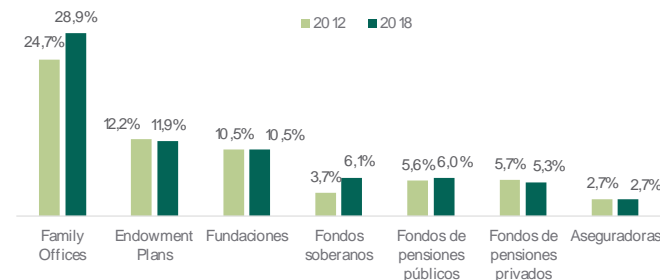
1. El Activo Private Equity

1.2. ¿Quién invierte en Private Equity? Tendencias de mercado

- Consolidación del **PE como complemento clave en las carteras** de inversores institucionales e inversores sofisticados.
- +11% de capital gestionado en PE en los últimos 15 años, siendo 2020 el tercer mayor año record de la historia en cuanto a captación de recursos.
- Descenso del 50% de compañías cotizadas en EE.UU en favor de compañías privadas en periodo 1997-2017.
- La tipología de inversor y la elevada demanda por acceder a PE ha provocado:
 - Se produjo un vuelo a la calidad en 2020 con los inversores cada vez más selectivos, lo que favoreció especialmente a las gestoras y fondos mejor establecidos.
 - Adaptación de las practicas ESG en el sector.
 - Fuerte crecimiento del número de gestores, pasando de <1.000 a >5.000 en los últimos 15 años.
 - Elevada liquidez, capital disponible para invertir >1 billón de euros.
- Los mercados privados, a pesar de su crecimiento, siguen representando <6% del total de los mercados públicos.

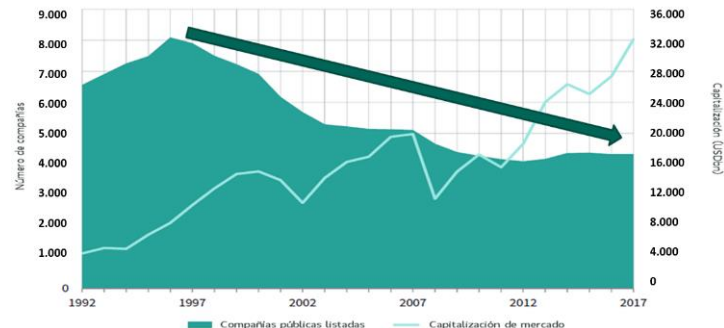
Para mitigar los riesgos del elevado crecimiento del sector, es clave contar con equipo de selección con experiencia, capacidades y recursos en PE

ASIGNACIÓN A PRIVATE EQUITY POR TIPOLOGÍA DE INVERSOR (% CARTERA DE INVERSIÓN)



Fuente: Preqin

EVOLUCIÓN NÚMERO DE COTIZADAS EN EEUU



Fuente: Cambridge Associates, Banco Mundial

Índice

1. El activo del Private Equity.
2. El Private Equity en Banca March .
 - 2.1 Metodología de inversión en un Fondo de Fondos.
 - 2.2 Programa de Private Equity Internacional

2. El Private Equity en Banca March

2.1. Metodología de inversión de un Fondo de Fondos.

Hitos de inversión en un fondo de fondos de nueva creación de PE

1. Compromiso.

2. Periodo de inversión (años 1-4 del fondo):

- Identificación de oportunidades de inversión.
- Gestor va solicitando a inversor su compromiso.
- 100% comprometido en 3-4 años.

3. Periodo de creación de valor:

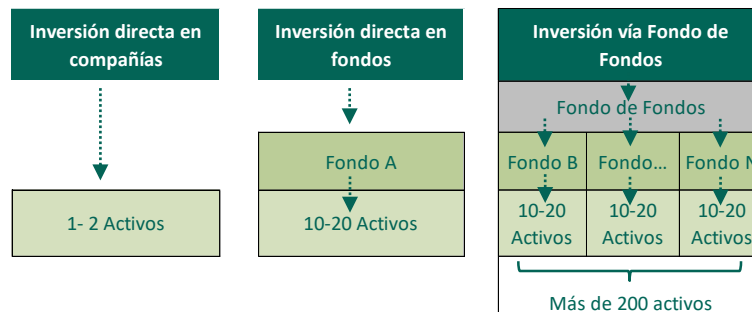
- Gestor implementan su plan de negocio.

4. Periodo de desinversión (año 6 hasta liquidación):

- Gestor vende compañías.
- Vida media/compañía: 4-6 años.
- Hasta año 7-8 inversor no recibe 100% de desembolsos.

5. Liquidación:

- El inversor habría recibido entre 1,5x- 2x (*) del total de sus desembolsos.



| | | | |
|-----------------|---|---|---|
| DIVERSIFICACIÓN | ■ | ■ | ■ |
| RIESGO | ■ | ■ | ■ |
| ESPECIALIZACIÓN | ■ | ■ | ■ |
| ACCESO | ■ | ■ | ■ |

Los fondos de fondos constituyen la alternativa más eficiente en términos de riesgo/rentabilidad para invertir en activos alternativos

2. El Private Equity en Banca March

2.2. Programa de Private Equity Internacional.

- Reinventar la manera de invertir en Private Equity mediante riesgos controlados y condiciones muy favorables para ampliar su acceso a todo tipo de inversores.
 - Comparta y ponga en valor la experiencia inversora de casi un siglo del Grupo March.
 - Permita posibilidad de inversión a clientes categorizados como no profesionales (según directiva MiFID).

VEHÍCULOS

- LEGISLACIÓN ESPAÑOLA
- ESTRATEGIA FONDO DE FONDOS (FoF)
- SOCIEDAD CAPITAL RIESGO (SCR) + FONDO DE CAPITAL RIESGO (FCR)

COMPROMISO

- COINVERSIÓN GRUPO MARCH..

CONFIANZA

- POSIBILIDAD DE FINANCIACIÓN CAPITAL CALL HASTA 50% DEL COMPROMISO.



ESTRATEGIAS

- PRIMARIOS: Buyouts, Growth y Venture Capital
- SECUNDARIOS
- COINVERSIONES

GEOGRAFÍAS

- DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA
- AL MENOS 80% EEUU Y EUROPA
- GESTORAS GLOBALES + REGIONALES

SECTORES

- MACROTENDENCIAS
- DEFENSIVOS
- GENERALISTAS + NICHOS

GRACIAS

