

Bewater

funds

Presentación ASEAFI, 2023



Índice

Bewater Asset Management

Oportunidad única

Track record sólido

Términos y condiciones

Descripción de Bewater Asset Management

Bewater Asset Management es una Gestora (SGEIC) creada en mayo de 2018.

Bewater Funds permite invertir en Fondos de Inversión de tipo cerrado y Fondos de Capital Riesgo Europeos cuyos activos están invertidos en participaciones de una o varias empresas no cotizadas en España o en otros países de la OCDE y seleccionadas por el equipo de Bewater Asset Management S.G.E.I.C. Gestionamos fondos diversificados y también fondos monoinversión (que invierten en una sola empresa).

Ha invertido hasta julio de 2023 en 21 empresas por valor de 15 millones de euros (M€).

Pertenece al mismo grupo que Indexa Capital AV, que gestiona más de 1.700 M€ (y crece a 30 M€/mes).

El grupo cuenta entre sus asesores con Manuel Conthe (ex presidente CNMV), Pedro Luis Uriarte (ex Presidente BBVA), Luis Viceira (Vicedecano Harvard Business School) y Luis Martín Cabiedes (co-fundador de Cabiedes & Partners).

Bewater Funds es la marca comercial de Bewater Asset Management S.G.E.I.C. de tipo cerrado, S.A.

Tesis de inversión

Invertir en compañías tecnológicas privadas, rentables, en España y Portugal, prioritariamente a través de operaciones de secundario:

- ▶ **Compañías privadas:** la inversión en compañías privadas con Bewater aspira a obtener una rentabilidad y un riesgo mayor que los del mercado continuo (7% a largo plazo) e inferiores a los de los fondos de capital riesgo del decil superior (20%), en concreto un 15% anual neto de comisiones. Además debe ayudar a diversificar el patrimonio del inversor.
- ▶ **En España y Portugal, y en tecnología:** la mayoría de la inversión se concentra en España y en compañías en cuyo modelo la tecnología juega un papel relevante.
- ▶ **En secundarios:** se hace prioritariamente a través de operaciones de secundario (comprando participaciones a los socios actuales) en vez de financiar ampliaciones de capital, mucho más competidas, aunque una parte del fondo podrá estar destinada a las mismas.
- ▶ **En empresas rentables:** compañías con flujo de caja positivo o la caja para llegar al mismo. Por una parte este tipo de sociedades ofrece una menor volatilidad de retornos y por otra la adquisición de sus participaciones se encuentra menos competida y por tanto con precios más bajos.

Dos formas de invertir

Invertir en compañías tecnológicas privadas, rentables, en España y Portugal, prioritariamente a través de operaciones de secundario:

- ▶ **A través de vehículos monoinversión:** la gestora crea un Fondo de Inversión de Capital Cerrado o un Fondo de Capital Riesgo Europeo que dentro solo tiene una inversión, la compañía participada seleccionada por la sociedad gestora
- ▶ **A través de nuestro fondo diversificado:** un fondo diversificado en comercialización, Bewater II FCRE, que acude a las mismas oportunidades de inversión que los fondos monoinversión, pero este fondo contendrá entre 15 y 20 inversiones, por lo que su capital estará diversificado.

Track record inversor François Derbaix

TIR bruta del 24%, TVPI del 7,9x y DPI del 1,9x

Inversiones en cartera de François Derbaix (algunas en coinversión con el FEI-ICO Isabel la Católica)

| Compañía | Fecha inversión | Fecha desinversión | Coste | Distribuido | Valor actual | Múltiplo sobre la inversión | TIR |
|---|-----------------|--------------------|------------------|------------------|-------------------|-----------------------------|--------------|
| Deporvillage | 2011-2013 | 2021 | 31.996 | 1.350.974 | 0 | 42,2 | 53,5% |
| Kantox | 2011-2013 | 2022 | 164.338 | 1.206.528 | 0 | 7,3 | 23,9% |
| Aplazame | 2014-2018 | 2018 | 476.581 | 2.840.023 | 0 | 6,0 | 92,2% |
| Novicap | 2014 | 2020 | 5.000 | 28.655 | 0 | 5,7 | 33,5% |
| eFarmz.be | 2013-2015 | 2020 | 67.598 | 279.580 | 0 | 4,1 | 29,9% |
| Ducksboard | 2012-2013 | 2014 | 40.002 | 116.807 | 0 | 2,9 | 55,4% |
| Coverfy | 2017 | 2017 | 29.951 | 82.729 | 0 | 2,8 | 468,2% |
| Afterbanks (Morpheus Aiolos SL) | 2018 | 2019 | 119.996 | 141.820 | 0 | 1,2 | 24,3% |
| Otras 7 desinversiones (1) | 2009-2020 | 2018 | 224.714 | 60.005 | 0 | 0,3 | -36,2% |
| Besepa | 2015-2017 | 2018 | 221.327 | 6 | 0 | 0,0 | - |
| Beroomers | 2014-2017 | 2021 | 158.671 | 0 | 0 | 0,0 | - |
| Comunitae | 2011-2015 | 2018 | 150.887 | 0 | 0 | 0,0 | - |
| Percentil | 2013-2017 | 2018 | 90.387 | 0 | 0 | 0,0 | - |
| Total portfolio realizado | | | 1.781.448 | 6.107.127 | 0 | 3,4 | 33,6% |
| Bewa7er (Indexa y Bewater)(2) | 2014-2021 | | 356.908 | 82.306 | 16.581.731 | 46,7 | 77,7% |
| Zacatrus | 2011-2012 | | 25.634 | | 472.754 | 18,4 | 29,3% |
| Microverse | 2018 | | 117.346 | | 1.876.630 | 16,0 | 102,4% |
| Reclamador | 2013-2017 | | 72.096 | | 546.177 | 7,6 | 26,1% |
| Tiendeo | 2012-2013 | | 80.043 | 459.258 | 145.231 | 7,6 | 23,7% |
| We Are Knitters | 2013-2015 | | 97.498 | | 501.053 | 5,1 | 21,0% |
| Bluesquare | 2013-2015 | | 86.663 | 21.580 | 263.491 | 3,3 | 17,1% |
| Pibisi (Procera Tecnologia SL) | 2018-2020 | | 50.100 | | 143.405 | 2,9 | 17,4% |
| Rankia | 2017 | | 60.005 | 31.175 | 87.280 | 2,0 | 14,5% |
| Soysuper | 2012-2016 | | 234.608 | | 259.649 | 1,1 | 1,1% |
| Opositatest | 2019 | | 100.050 | | 100.050 | 1,0 | 0,0% |
| Devento | 2019-2020 | | 250.000 | | 250.000 | 1,0 | 0,0% |
| Solfy | 2022 | | 75.000 | | 75.000 | 1,0 | 0,0% |
| Otras 5 inversiones vivas (3) | 2010-2021 | | 180.855 | | 91.656 | 0,5 | -8,5% |
| Total portfolio no realizado | | | 1.786.806 | 594.319 | 21.394.107 | 12,3 | 20,7% |
| Total portfolio realizado + no realizado | | | 3.568.254 | 6.701.446 | 21.394.107 | 7,9 | 23,7% |

(1) etece, Taguin, Taldie, ToTombola, Realy Late Booking y Smoothbytes

(2) Sólo incluye participaciones como inversor, no como emprendedor

(3) Más Que Médicos, Ibercheck, Startupxplore, Red Collector, Tu lecho al Techo

Fecha actualización: 11/10/2022

Track record inversor Cabiedes & Partners Fondo 3

TIR neta del 19%, TVPI del 2,9x y DPI del 2,2x

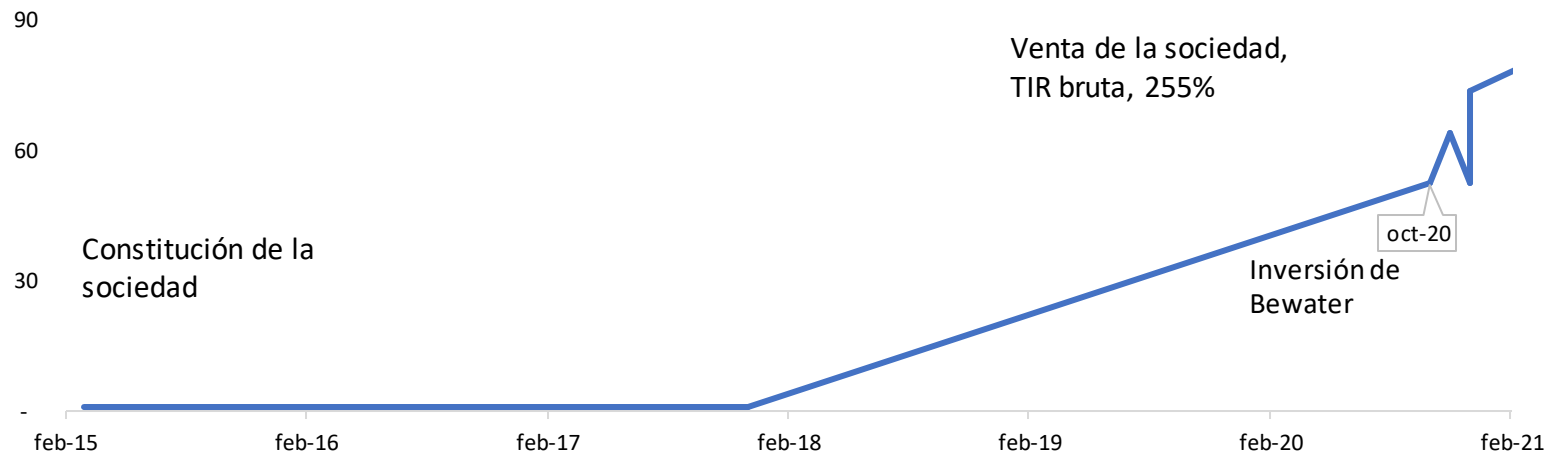
Inversiones Cabiedes & Partners 1998-2014

| | Inversión M€ | Desinversión M€ | TVPI x | DPI x | TIR % | fechas inversión |
|-----------|-----------------|--------------------|-----------|----------|----------|---------------------|
| Cartera 1 | 3,3 | 10,5 | 3,2 | 3,2 | 521% | nov 98 - oct 2000 |
| Cartera 2 | 3,8 | 9,3 | 4,7 | 2,4 | 41% | jul 2005 - ago 2008 |
| Fondo 3 | 16,1 | 35,7 | 2,9 | 2,2 | 19% | dic 2009 - oct 2014 |

Nota: existe un fondo 4 cuyos resultados no se presentan en la tabla pues es demasiado reciente. Cabiedes & Partners no revaloriza sus inversiones con la última ampliación de capital/transacción en la compañía, sino que presenta las inversiones que aún no se han vendido a su precio de coste o por debajo del mismo

Ejemplo de 1 transacción: Gana Energía

Evolución del precio por participación
(€ / participación) Gana Energía



Empresa rentable originada por el equipo de Bewater Funds sin competencia al tratarse de un secundario.

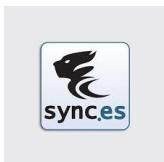
Se vende en 6 meses con una TIR bruta del 255% debido al interés de Repsol en adquirirla.

Ya han invertido con nosotros más de 70 instituciones, family offices y business angels



Las oportunidades de inversión de accionistas que han invertido los últimos 20 años en compañías privadas

Algunas de las más de 150 inversiones de los socios de Bewater en los últimos 20 años



Bewater II FCRE, fondo de hasta 40 M€ en 18 meses

| | |
|---|--|
| Estructura y tamaño | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Fondo de Capital Riesgo Europeo ▪ Objetivo del fondo 40 M€ ▪ Compromiso de comité de inversión en las empresas invertidas 2,75 M€ |
| Período de inversión | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Comienzo operaciones Trimestre 1 2023 ▪ Período de inversión de 4 años con 1 posible extensión de 1 año ▪ Período desinversión de 5 años con 2 posibles extensiones de 1 año |
| Tipo de inversión | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Participaciones minoritarias entre el 0 y el 49% ▪ Número previsto de inversiones 20-30 ▪ Mayoría del fondo en España, y Portugal en tecnología ▪ Foco en secundarios y empresas con flujo de caja positivo |
| Comisiones | <ul style="list-style-type: none"> ▪ 1,0% comisión de gestión sobre el importe invertido (no sobre el comprometido) ▪ 25% comisión de éxito con un <i>hurdle rate</i> del 6% anual |
| Condiciones de entrada para el inversor | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Primer cierre el 10/02/2023 ▪ NAV inicial + prima de 6% x números de días transcurridos desde el cierre inicial / 360 ▪ Inversión mínima de 100.000 € |

Nota informativa: Indexa Capital AV y/o otros mediadores podrían cobrar hasta el 5% a los vendedores de participaciones de las sociedades en las operaciones de secundario.

Aviso legal

Este documento se ha formulado con la información disponible en esta fecha y podría ser modificado si esta información varía, sin que Bewater Asset Management SGEIC, SA asuma ninguna obligación de actualizar esta información.

Esta información se ha preparado exclusivamente para inversores tal y como se definen en el artículo 75 de la ley 22/2014. Si usted no pertenece a ese grupo, esta información puede no ser ni idónea ni adecuada para usted y no debe usted utilizarla sin asegurarse de que recibe previamente el asesoramiento adecuado.

El presente documento no constituye una recomendación individualizada de inversión o de asesoramiento financiero personalizado. Cualquier inversión implica riesgos, incluyendo el de pérdida parcial o total del importe invertido. El valor de una inversión fluctuará, tanto al alza como a la baja. Los rendimientos pasados no son un indicador de los rendimientos futuros.

Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que la IIC a la que hace referencia puede no ser adecuado para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo, ya que no han sido tomados en cuenta para la elaboración del presente documento, por lo que Ud. debe leer atentamente toda la documentación legal que la Sociedad Gestora y/o del Comercializador ponga a su disposición en el momento de suscribir dichas participaciones y si lo estima oportuno procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

Las decisiones de inversión siempre deben basarse en el documento de datos fundamentales para el inversor (DFI) o folleto informativo, reglamento de gestión y complementado en cada caso por el informe anual auditado más reciente y, además, el último informe semestral en caso de que este sea más reciente que el último informe anual, que en conjunto constituyen la única base vinculante para la compra de participaciones de la IIC. Las opiniones expresadas en el presente informe podrán ser modificadas sin previo aviso. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Los inversores quedan especialmente avisados de la ausencia de liquidez del vehículo.

La presentación puede mostrar proyecciones y objetivos a alcanzar por el fondo, pero los mismos podrían no ser alcanzados y el resultado final puede ser significativamente diferente del mostrado aquí.

Toda la información se presenta bajo las actuales condiciones de mercado, que pueden variar significativamente en el futuro.

Gracias



Para más información:

Bewater Funds
C/ Serrano 213 – 1º B1
28016 Madrid
info@bewaterfunds.com
(+34) 91 237 20 90

Bewater
funds