

Finalidad

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarlo a compararlo con otros productos.

Producto

INVEREADY CIVILÓN S.C.R. S.A.

INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A (la "Sociedad Gestora")

Web: www.inveready.com

Contacto: inversor@inveready.com / 93.180.72.60

Entidad reguladora: Comisión Nacional del Mercado de Valores (la "CNMV")

Número inscripción en CNMV: 389

Fecha de registro en CNMV: 29-10-2021

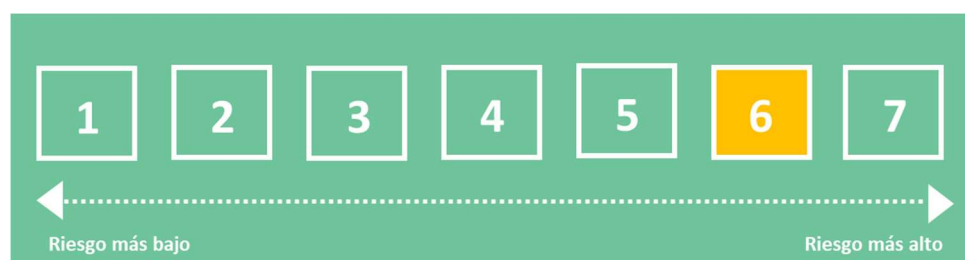
ISIN del producto: ES0154937009

Está a punto de adquirir un producto complejo que puede ser difícil de comprender.

¿Qué es este producto?

Tipo	INVEREADY CIVILÓN S.C.R. S.A. ("la Sociedad" o Inveready Civilón") es una Sociedad de Capital-Riesgo, que se regirá por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, así como por las futuras actualizaciones acaecidas o que acaezcan de dicha Ley.
Objetivos	Esta Sociedad tiene por objeto social principal lo definido en el artículo 9 de la LECR y, en especial, la toma de participaciones temporales en el capital de empresas no financieras y de naturaleza no inmobiliaria que, en el momento de la toma de participación, no coticen en el primer mercado de Bolsas de Valores o en cualquier otro mercado regulado equivalente de la Unión Europea o del resto de países miembros de OCDE. Esta Sociedad ha adquirido una cartera de activos en un mercado secundario por lo que el principal objetivo de la misma será gestionar la desinversión de los mismos, pudiendo realizar algún follow-on en alguna participada de las que tiene en cartera en caso de ser necesario.
Inversor al que va dirigido	Este vehículo no ha tenido una colocación, si no que a raíz de la adquisición de una cartera de participadas por parte de un family office nacional, éste ha permitido la continuidad de los inversores que así lo desearan y que invertían en la antigua ECR que gestionaba las participadas adquiridas. Por lo que en la Sociedad únicamente hay el family office nacional, el equipo gestor de Inveready, y los inversores del antiguo vehículo de inversión que han querido continuar en este vehículo de secundario. Se requiere que todos los accionistas tengan conocimiento de la iliquidez del producto al tratarse de un vehículo cerrado y del funcionamiento del mercado de capital privado. Adicionalmente, los accionistas deberán tener la capacidad financiera y la voluntad de poner todo el capital comprometido en riesgo. El objetivo de los accionistas debe ser la búsqueda de crecimiento del capital a largo plazo. Por consiguiente, no deberían invertir aquellos inversores (<i>el "mercado objetivo negativo"</i>) que carecen de los conocimientos y la experiencia necesarios; inversores con un horizonte de inversión más corto; y los inversores que carecen de la capacidad de tolerar los riesgos de la inversión se consideran incompatibles con las características de la Sociedad.

¿Qué riesgos corro y qué podría obtener a cambio?



El indicador de riesgos presupone que usted mantendrá el producto durante toda la vida de la Sociedad. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos capital.

Usted no podrá salir anticipadamente de la Sociedad, salvo que transmita las participaciones de la Sociedad a un tercero. No podrá vender su producto fácilmente o podrá tener que vender su producto a un precio que influirá considerablemente en la cantidad que recibirá. La Sociedad no posee una protección del capital contra el riesgo de mercado, ni una garantía del capital contra el riesgo de crédito. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o por no poder devolver el capital aportado. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 6 en una escala de 7, en la que 6 significa «el segundo riesgo más alto». Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión. Esta Sociedad no es adecuada para inversores que prevean retirar su dinero antes del vencimiento de la garantía.

Escenarios de rentabilidad

Inversión 10.000 €		3 años	5 años	10 años *
Escenarios				
Escenario de tensión	Lo que se puede recibir una vez deducidos los costes	7.700 €	8.300 €	8.800 €
	Rendimiento medio cada año	-8%	-4%	-1%
Escenario desfavorable	Lo que se puede recibir una vez deducidos los costes	8.500 €	11.041 €	14.802 €
	Rendimiento medio cada año	-5%	2%	4%
Escenario moderado	Lo que se puede recibir una vez deducidos los costes	11.000 €	14.000 €	21.589 €
	Rendimiento medio cada año	3%	7%	8%
Escenario favorable	Lo que se puede recibir una vez deducidos los costes	12.597 €	17.623 €	40.456 €
	Rendimiento medio cada año	8%	12%	15%

*estimado de 10 años o periodo de vida de la Sociedad

1. Escenario de tensión: Escenario en que el inversor puede sufrir una pérdida patrimonial importante, entre el -25% y el -10% de lo invertido.
2. Escenario desfavorable: Escenario en que el inversor puede obtener una TIR de entre el -5% y el +4%.
3. Escenario moderado: Obtención de una rentabilidad anual similar a una tasa crítica de rentabilidad (Hurdle rate) del 8%.
4. Escenario favorable: Una TIR superior al Hurdle rate (8%), el inversor puede recibir una TIR del 15%.

Este cuadro muestra el dinero que usted podría recibir a lo largo de los próximos 10 años, en función de los distintos escenarios, suponiendo que invierta 10.000€. Los escenarios presentados ilustran la rentabilidad que podría tener su inversión. Puede compararlos con los escenarios de otros productos. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Los escenarios presentados son una estimación de la rentabilidad futura basada en los datos del pasado sobre la variación de esta inversión y no constituyen un indicador exacto. Destacar que rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Lo que recibirá variará en función de la evolución del mercado y del tiempo que mantenga la inversión. El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados y tiene en cuenta una situación en la que no se pueda devolver el capital aportado. Este producto no puede hacerse efectivo fácilmente, lo que significa que es difícil determinar la cantidad que usted recibiría si lo vende antes de que finalice su liquidación. Usted no podrá venderlo anticipadamente o tendrá que pagar un coste elevado o sufrir una pérdida considerable si lo hace.

Los accionistas de la Sociedad asumen y aceptan los riesgos y falta de liquidez asociados con la inversión. El valor de las inversiones puede subir o bajar, circunstancia que los inversores asumen incluso a riesgo de no recuperar el importe invertido, en parte o en su totalidad.

¿Qué pasa si Inveready Civilón no puede pagar?

No existe garantía alguna de que las inversiones acometidas por la Sociedad vayan a resultar exitosas y, consecuentemente, el inversor debe asumir que los retornos objetivo-iniciales de la Sociedad pueden no ser alcanzados.

Adicionalmente, los accionistas deberán tener una situación financiera que les permita comprometer dinero durante la vida del vehículo y soportar una pérdida de capital del 100% comprometido. Es decir, deben tener la capacidad financiera y la voluntad de poner todo el capital comprometido en riesgo.

¿Cuáles son los costes??

La reducción del rendimiento (RIY) muestra el impacto que tendrán los costes totales que usted paga en el rendimiento de la inversión que puede obtener. Los costes totales tienen en cuenta los costes únicos, recurrentes y accesorios.

Los importes indicados en el siguiente cuadro son los costes acumulativos estimados del producto correspondientes al periodo de mantenimiento recomendado. No incluyen las posibles penalizaciones por salida anticipada. Las cifras asumen que usted invertirá 10.000 EUR. Las cifras son estimaciones, por lo que pueden cambiar en el futuro.

Inversión (10.000€)

Escenarios	Con salida después de 10 años
Costes estimados totales acumulados	900€
Porcentaje de costes estimados totales	9%

La persona que le informe o asesore en este producto podría imputarle otros costes adicionales. En tal caso, dicha persona debería facilitarle información acerca de estos costes y mostrarle los efectos que tendrían en su inversión a lo largo del tiempo.

Composición de los costes: El siguiente cuadro muestra el impacto correspondiente a cada año que pueden tener los diferentes tipos de costes en el rendimiento de la inversión al final del periodo de mantenimiento recomendado y el significado de las distintas categorías de costes.

Costes únicos	Costes de entrada	0,00%	Impacto de los costes que usted paga al hacer su inversión. El impacto de los costes ya se incluye en el precio. Esta es la cantidad máxima que pagará y podría pagar menos. Esta cantidad incluye los costes de distribución de su producto.
	Costes de salida	0,00%	El impacto de los costes de salida de su inversión.
	Comisión de colocación	0%	No ha habido
Costes recurrentes (*)	Comisión de gestión	1,30%	<p>La Sociedad Gestora recibirá unos honorarios por la gestión de los activos de la Sociedad como contraprestación a su gestión (Comisión de Gestión) que se integra de dos conceptos distintos y que se detallan a continuación:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Upfront payment: Un importe equivalente al uno por ciento (1%) del valor de compra de la cartera de activos adquirida por la Sociedad en el día de hoy a la mercantil Inveready Seed Capital, S.C.R., S.A. Esto es, atendiendo al precio de compra de la cartera que ha ascendido al importe de 30.000.000€, la Sociedad abonará un upfront payment por importe de 300.000€ a cobrar antes del 31 de diciembre de 2020. - Comisión de gestión anual: La Sociedad Gestora percibirá por los servicios prestados durante el ejercicio 2020 una comisión fija anual de gestión equivalente al 1,3% sobre el capital gestionado. <p>Para los años comprendidos entre 2021 y 2025, ambos inclusive, la Sociedad Gestora percibirá por los servicios prestados una comisión fija anual de gestión equivalente al 1,3% sobre el capital gestionado en cada momento y a la que habrá de deducírsele anualmente un importe equivalente a 60.000 €, a razón de 15.000 € por trimestre.</p>
	Otros costes corrientes	0,1%	Corresponden a los gastos mínimos necesarios para el funcionamiento (costes relacionados con las inversiones, auditoría, notarios, asesoría legal, fiscal y contable, tasas, entre otros), de Inveready Civilón. Se estima unos costes de 50.000 € pudiendo ser mayores o menores en función del total invertido y de cada ejercicio.
	Gastos de depositaria	0,05 %	Será del 0,05% del Patrimonio Neto a la fecha de devengo que será cobrado directamente por la Entidad Depositaria (Cecabank, S.A.).
Costes accesorios	Carried interest	20%	<p>El esquema de cálculo del Carried Interest será el siguiente:</p> <p>(a) Se establece una Tasa Crítica de Rentabilidad -Hurdle Rate- del 8% de tal forma que, si la rentabilidad en forma de TIR para el accionista de la Sociedad es inferior a dicho porcentaje, el Carried Interest será igual a cero, es decir el retorno será íntegramente para los accionistas de la Sociedad.</p> <p>(b) Para un retorno que represente una TIR para el accionista superior al Hurdle Rate del 8% pero inferior a una TIR del 20%, el Carried</p>

			Interest será del 20% para los Accionistas de la Clase B a prorrata de su participación. (c) Si el retorno en forma de TIR para el accionista supera el 20%, el Carried Interest será del 25% a partir de dicho umbral para los Accionistas de la Clase B a prorrata de su participación.
--	--	--	--

(*) No están incluidos en este apartado los posibles costes financieros relacionado con la obtención de deuda financiera por parte de la Sociedad.

¿Cuánto tiempo debo mantener la inversión, y puedo retirar dinero de manera anticipada??

La inversión está condicionada al compromiso de inversión y se desembolsa de forma progresiva, según los diferentes capital calls que se realicen durante el período de inversión. Su retirada se produce una vez finalizado el período de desinversión en base a la venta de los activos de los que sea propietaria Inveready Civilón.

Las participaciones confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el patrimonio de la Sociedad a prorrata de su participación en el mismo, por lo que el periodo de mantenimiento de la inversión es la duración de la Sociedad. No obstante, el partícipe, por su cuenta propia, podrá transmitir las participaciones de la Sociedad a un tercero acorde con a lo establecido en el Reglamento de Gestión.

Los accionistas que tengan intención de transmitir total o parcialmente sus participaciones deberán notificarlo por escrito a la Sociedad Gestora, con una antelación mínima de quince (15) días hábiles a la fecha prevista de la transmisión, indicando (i) la identidad del adquirente propuesto; (ii) el número de participaciones objeto de transmisión; (iii) el compromiso del adquirente propuesto de subrogarse en los Compromisos de Inversión pendientes de desembolso, en su caso; y (iv) la fecha prevista de transmisión.

Toda transmisión de participaciones deberá contar siempre con la autorización previa y expresa de la Sociedad Gestora para que surta efectos frente a la Sociedad.

No existe un mercado secundario organizado ni líquido de participaciones en este tipo de vehículos de inversión.

¿Cómo puedo reclamar?

Para cualquier reclamación, se puede poner en contacto con el Servicio de Atención al Inversor de INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A. a través de la dirección de correo electrónico inversor@inveready.com

Otros datos de interés

La información sobre Inveready Civilón, su funcionamiento, política de inversión, entre otros, se encuentra detallada en el Folleto y en el Reglamento de Gestión, documentos a disposición de los inversores interesados. Asimismo, también se detalla la información y los términos de la inversión en el pacto de accionistas de Inveready Civilón.

La última versión del DFI/KID, se puede encontrar en la web de Inveready, en <https://inveready.com/vehicle-information/>

Adicionalmente, en cumplimiento de las obligaciones de información, la Sociedad Gestora, pondrá a disposición de los accionistas y hasta que éstos pierdan su condición de tales, el folleto informativo, los reportings trimestrales, y las cuentas anuales auditadas anuales, que se publiquen con respecto a la Sociedad. Dicha información, podrá ser consultada por los accionistas en el domicilio social de la Sociedad Gestora, y en el Portal Inversor que habilita la Gestora para sus inversores.