

CONFIDENCIAL



# Qualitas Funds V

*Fondo de fondos  
de Private Equity*

EXPERTOS EN EL LOWER  
MID-MARKET EUROPEO

Abril 2023

**Q**ualitas  
Funds

- Entiendo que las referencias en estos Términos de Uso a "Qualitas" son a Qualitas Equity Funds, SGEIC, SA, sus afiliadas, los fondos gestionados y/o asesorados por dicha entidad, sociedades participadas o potenciales sociedades participadas de cada uno de dichos fondos, y sus respectivos socios, administradores, empleados y asesores profesionales.
- Entiendo y acepto que Qualitas no realiza ninguna declaración ni garantía, expresa o implícita, de que la Información disponible en este documento es completa o precisa y que Qualitas no tendrá ninguna responsabilidad con respecto a cualquier uso de la Información (o parte de ella).
- Entiendo que la Información no necesariamente atiende a mis circunstancias específicas. Asimismo, reconozco que la Información se basa en las circunstancias específicas existentes hasta la fecha de su publicación y no se ha actualizado para tratar asuntos, eventos o cambios posteriores, incluyendo cambios en la ley o regulación aplicable.
- Acepto no compartir, reproducir, copiar, distribuir, almacenar o de cualquier otra manera reutilizar la Información (o cualquier parte de la misma), a menos que se indique otra cosa en este documento excepto (i) con el propósito de elaborar documentos derivados de la Información al objeto de la toma de decisiones internas, o (ii) contando con el permiso expreso por escrito de Qualitas, o según lo permitido por estos Términos de Uso.
- Acepto que la Información: (i) constituye información confidencial de la que Qualitas obtiene un valor económico independiente al no ser generalmente conocida; y (ii) es objeto de esfuerzos materiales para mantener su confidencialidad. Como tal, la divulgación de Información es probable que cause daños considerables e irreparables de competencia a Qualitas.
- Entiendo que la Información se proporciona únicamente con fines informativos.
- Reconozco que la analizar la información relativa al rendimiento incluida en la Información, cualquier actuación pasada o prevista no es necesariamente indicativa de resultados futuros y no hay ninguna garantía de que se alcanzarán los rendimientos previstos.
- Entiendo que la Información únicamente se proporciona a discreción absoluta de Qualitas y que el acceso a la Información podrá ser retirado en cualquier momento y sin previo aviso. También acepto que, dentro de los diez días hábiles siguientes a una solicitud por escrito de Qualitas, devolveré y destruiré de forma segura (en su caso, a mi juicio) todos los documentos y material que se encuentren en mi posesión o control y que contengan cualquier parte de la Información y procuraré que cualesquiera otras personas que hayan recibido dicha Información a través de mí hagan lo mismo. No obstante lo anterior, podré preservar: (i) cualesquiera documentos de decisión interna elaborados en atención a la Información; y (ii) las copias de la Información realizadas al objeto de cumplir con las leyes, reglamentos, normativa del mercado de valores o las políticas internas de copias de seguridad electrónicas aplicables y, cualquier información preservada continuará siendo objeto de estos Términos de Uso.
- Estos Términos de Uso permanecerán en pleno vigor por un período de diez (10) años desde la fecha de mi aceptación de conformidad con lo anterior.
- Entiendo que la Información se encuentra disponible a partir de la fecha en que los documentos estén fechados, salvo que se disponga lo contrario, y las disposiciones de acceso a la Información en ningún caso implicarán que la información es correcta en cualquier momento posterior a dicha fecha.
- Acepto que estos Términos de Uso y cualquier disputa o reclamación que surja en relación con ellos, ya sea de naturaleza contractual o extra contractual, se regirán e interpretarán de acuerdo con la legislación española y los tribunales de Madrid tendrán la jurisdicción exclusiva para resolver cualquier disputa que surja en relación con estos Términos de Uso.
- La inversión en un fondo de fondos de private equity puede implicar riesgos. Entre otros, y sin ser exhaustivos, existe un riesgo de iliquidez si el inversor decide deshacer su posición anticipadamente, el valor de las inversiones puede ir en ascenso o disminución, las inversiones que realizarán los fondos del fondo son por lo general en empresas privadas no cotizadas y estas empresas pueden tener deuda, las comisiones del fondo afectan la valoración del mismo. En los documentos de suscripción, el folleto del fondo y en el documento KID existe una descripción de los principales riesgos del fondo. Los inversores deben conocer las características del producto y asumir los riesgos del mismo.



Generando  
retornos atractivos  
a través de la  
inversión  
en los mejores  
fondos de *private  
equity* del lower  
mid-market

# Qualitas, líder en inversión alternativa desde 2003

Gestionando inversiones alternativas desde 2003 con 5 líneas de negocio principales

Nuestros fondos más maduros de todas las líneas de negocio **muestran resultados excepcionales**

Q-Energy

Q-Growth

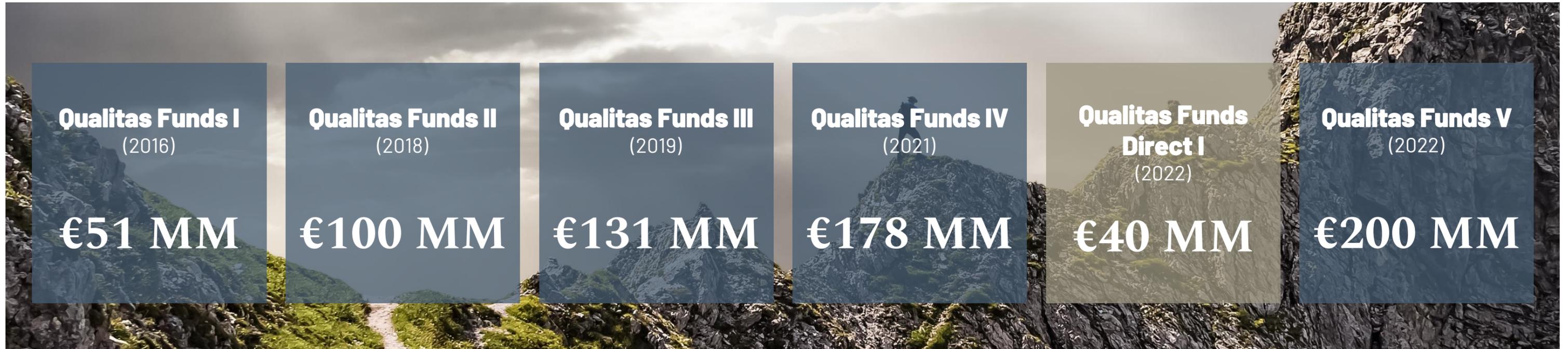
Qualitas Funds

Q-Impact

Q-Real Estate

+ 700 profesionales y + € 8.000 MM AUM, Programa de Fondo de Fondos desde 2015

# Qualitas Funds, fondos de fondos de mid-market



## Qualitas Funds I, II, III y IV

### Nuestros fondos más maduros muestran resultados excepcionales

- Qualitas Funds IV han superado el retorno objetivo de 15% TIR neta para sus inversores
- Todos nuestros fondos muestran resultados muy positivos, en línea para entregar las rentabilidades esperadas (2x MoC y >15% TIR neta)
- Más de 50 compañías vendidas con un múltiplo medio bruto de > 5,0x MoC
- Qualitas Funds IV cartera completa de fondos con TIRs históricas de entre 35-40% y sin curva J

## Qualitas Funds Direct I

### Fondo de coinversiones

- Fondo creado por demanda de nuestros inversores
- Sobresuscrito
- 7 operaciones en cartera

## Qualitas Funds V

### Marketing

- >€100MM capacidad de inversión actual
- Fuerte interés de inversores actuales
- 13 de 16 fondos seleccionados
- Visibilidad fondos que completarán la cartera

+ €700 millones bajo gestión, + 800 inversores, + 50 gestoras internacionales, + 600 compañías en cartera

# Un equipo muy experimentado



## Eric Halverson

### Socio Fundador

Funda Qualitas en 2003  
Funda Qualitas Funds en 2015  
+20 años en private equity directo y fondo de fondos



## Sergio García

### Socio Fundador

Se incorpora a Qualitas en 2006  
Funda Qualitas Funds en 2015  
+20 años en private equity directo y fondo de fondos



## Javier Alemán

### Socio

20 años en gestión de inversiones, en private equity, fondos de fondos y gestión directa



## Víctor Romero

### Director de Inversiones

+8 años en consultoría estratégica enfoque en private equity; CAIA



## Bernardo Santos

### Director de Inversiones

+8 años en consultoría estratégica enfoque en private equity; MBA

CONFIDENCIAL



## Servicios Generales

## Inversiones

## Portfolio Management



## Lucía Carrasco

### Directora Financiera

Main First Bank, N+1, UPV, BME, Wharton



## Emma Hernanz

### Directora Relación con Inversores

Q-Capital, Garnica Plywood, ISC Paris, ULE



## José Ramón Pamies

### Legal Counsel

Medina Cuadros Abogados, Univ. de Navarra, IESE



## João Pita Rua

### Asociado

Bain, ESADE, Univ. St. Gallen



## Charles Meyer

### Analista

Univ. de Virginia, McIntire



## Helena Palacios

### Analista

ICADE



## Javier de Miguel

### Analista

Univ. Carlos III



## Jaime Martínez

### Analista

Ingeniería industrial ICAI



## Ignacio Cordero

### Analista

Univ. Carlos III

Más de 35 personas dedicadas entre equipo directo y backoffice

# Comité de inversión de Qualitas Funds



**Eric Halverson**

Socio  
Qualitas Funds

**Sergio García**

Socio  
Qualitas Funds

**Anthony Gardner**

Exembajador  
de US en UE

**Iñigo Olaguíbel**

Socio  
Q-Energy

**Pedro Michelena**

Socio  
Q-Energy

**Borja Oyarzábal**

Socio  
Tresmares

**Óscar Pérez**

Socio  
Q-Energy y  
Q-Real Estate

**Ignacio Calderón**

Socio  
Tresmares

CONFIDENCIAL



Capitalizamos la extensa y exitosa trayectoria de los miembros del comité para seleccionar las mejores inversiones

**Los fondos  
de fondos**  
constituyen la vía  
más eficiente para  
invertir en *private  
equity*



# Resumen de las características

## Qualitas Funds V



### Tipo de vehículo

Fondo de fondos de capital riesgo: €160MM - €200MM



### Foco geográfico

85% en Benelux, Francia, DACH (Alemania, Suiza, Austria), Italia, la Región Nórdica y Reino Unido  
15% en Norteamérica



### Portfolio objetivo

16 fondos líderes  
150-200 compañías  
30% en coinversiones y secundarios



### Diversificación óptima

14 países, 6 divisas,  
16 gestoras, 5 añadas,  
distintas estrategias y sectores



### Segmento de mercado

Lower mid-market  
PYMES líderes



### Eficiencia del capital

Desembolso rápido e inversión del compromiso completo  
Reducción del peso de las comisiones

**Elevada rentabilidad con bajo perfil de riesgo**

**>15% TIR neta y c. 2,0x inversión inicial para el inversor final**

**Inversión en compañías líderes y rentables con bajo apalancamiento**

# Qualitas Funds V: Un fondo con una diversificación óptima

## Objetivos de diversificación de Qualitas Funds V

### Diversificación de mercados y fondos

- DACH: 2-3 fondos
- Reino Unido: 2-4 fondos
- Región nórdica: 2-4 fondos
- Francia: 1-2 fondos
- Italia: 1-2 fondos
- Benelux: 2-3 fondos
- USA: hasta un 15%

### Diversificación en compañías

- Aproximadamente 150-200 compañías

### Diversificación en divisas

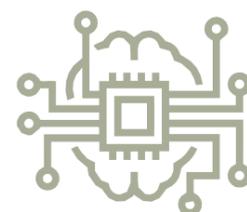
- Euro: 50 - 65%
- Libra: 20 - 25%
- Coronas Escandinavas: 15 - 20%
- Franco Suizo: 0 - 5%
- USD: 10-15%

### Diversificación añadidas

- 2022: 10%
- 2023: 20%
- 2024: 20%
- 2025: 20%
- 2026/27: 30%



# Elementos diferenciales de Qualitas Funds



1.

Enfoque en el lower mid-market europeo

2.

Tamaño eficiente del fondo

3.

Selección de inversiones basada en la tecnología

4.

Coinversiones y secundarios

5.

Resultados transparentes

**Ventajas competitivas**

Fondos europeos <€500MM

Cierre del fondo en 12-18 meses

Base de datos propia con seguimiento a 4.000 fondos

Hasta un 30% del fondo en coinversiones y secundarios

Líder en información transparente para el inversor

**Beneficios**

Retornos más atractivos y con menor riesgo que large-caps

Mayor rapidez de desembolso y menos comisiones

Selección óptima basada en el algoritmo de Qualitas Funds

Mayor rapidez de desembolso y menos comisiones

Resultados en tiempo real de las inversiones

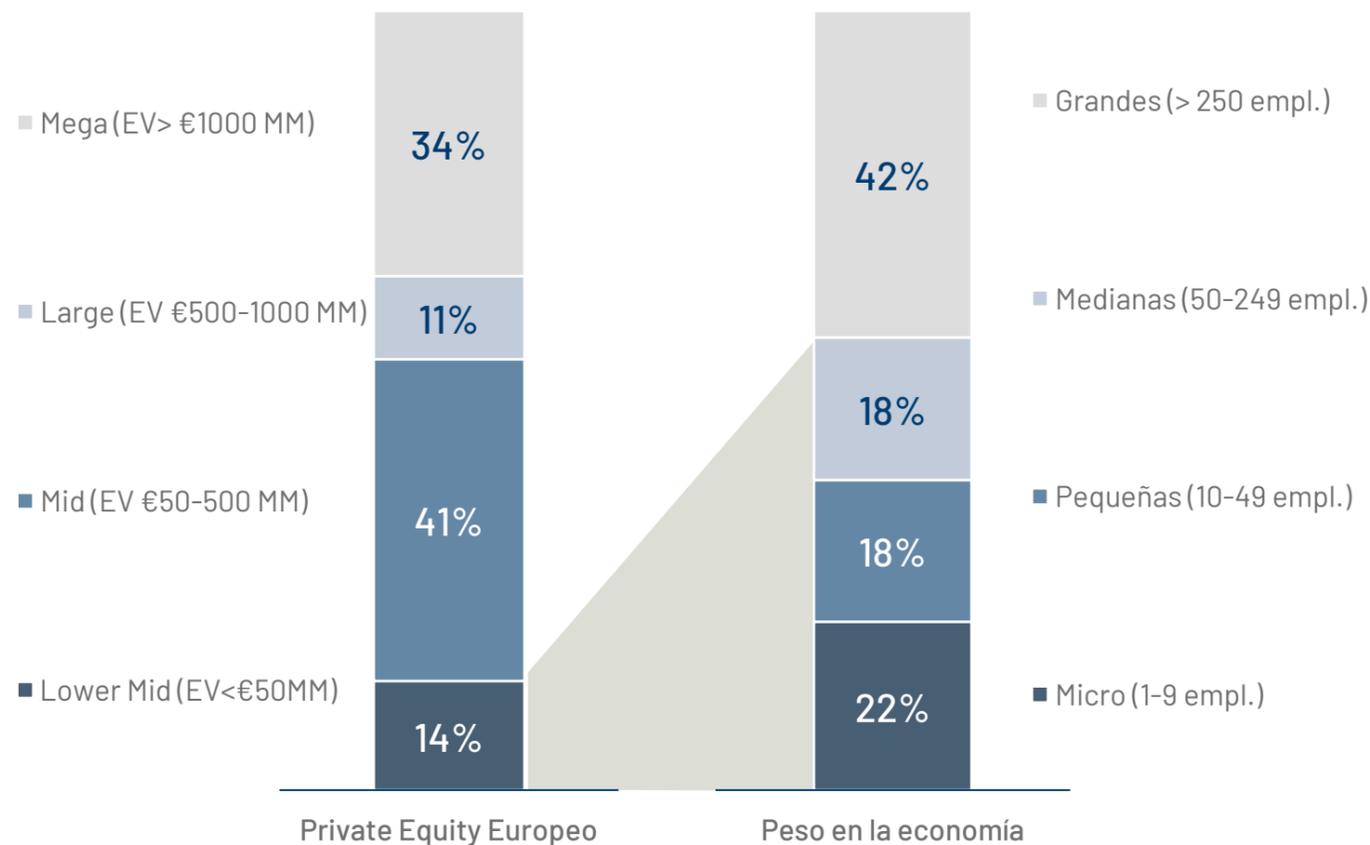
6.

ESG – Environmental, Social and Governance – Presente en cada decisión y proceso

# 1. Atractivo del “lower mid-market Europeo”

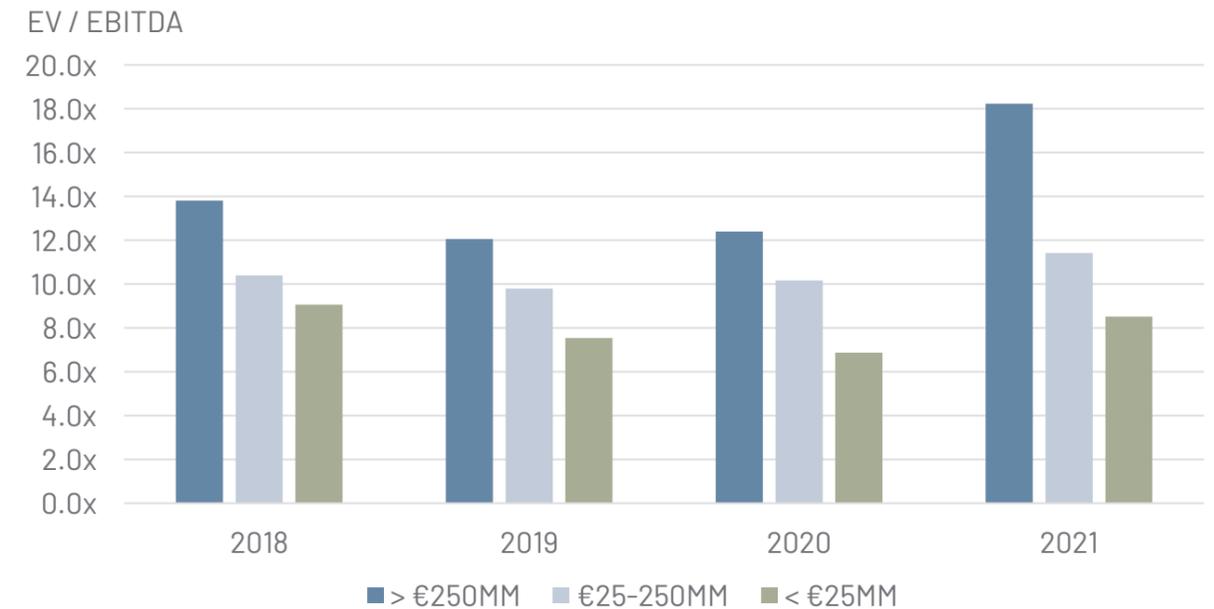
Segmento con mejores precios y mayor potencial de mejora donde es más fácil añadir valor y obtener buenos retornos como inversor en private equity

Equilibrio entre oferta y demanda más favorable

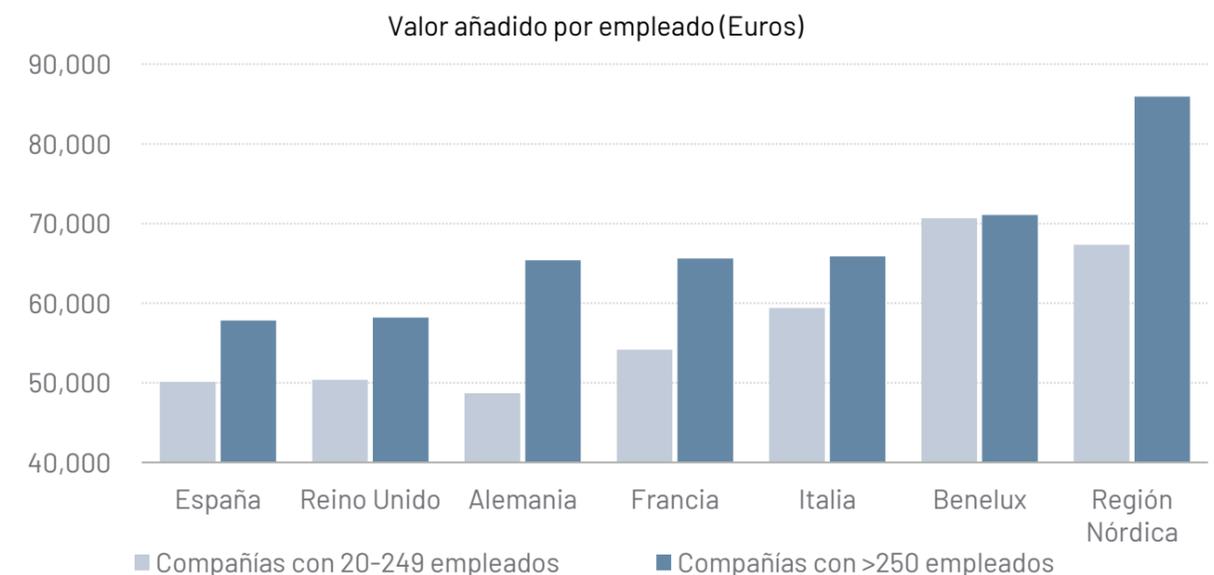


**Peso en la economía muy relevante y poca penetración en el mercado europeo de private equity**

Valoraciones del mid-market más bajas

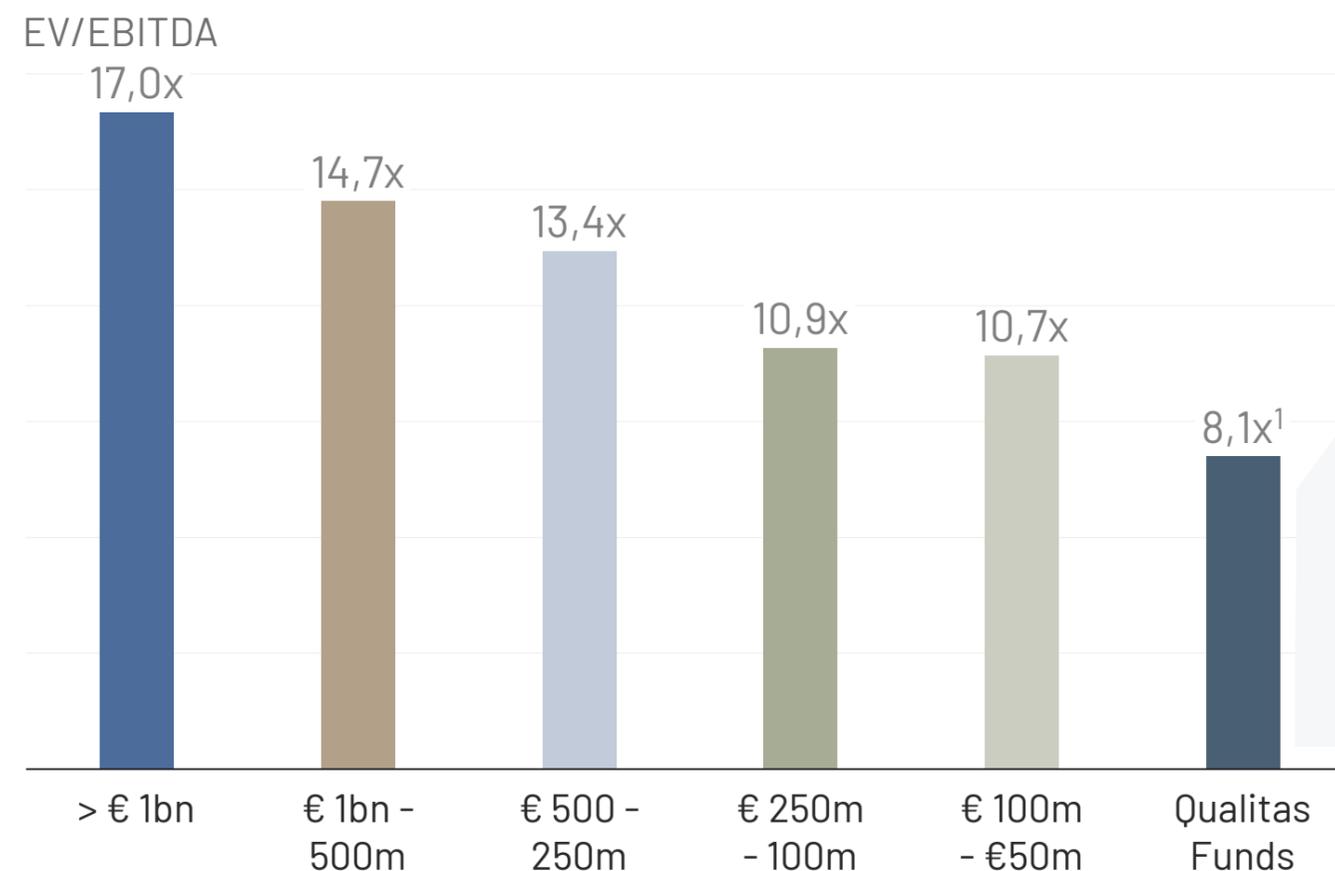


Mayor potencial de mejora compañías del mid-market

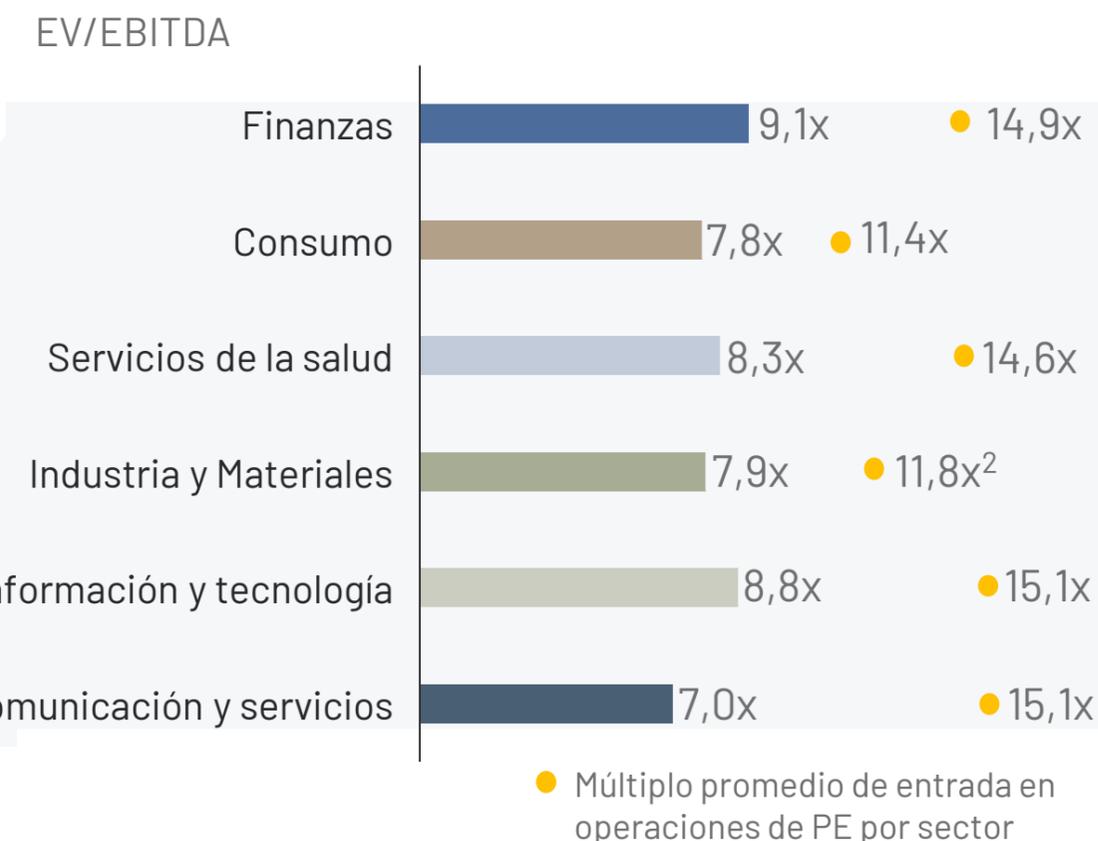


# 1. Invirtiendo en macrotendencias con descuento frente al mercado...

Múltiplos de entrada en base al tamaño de la transacción



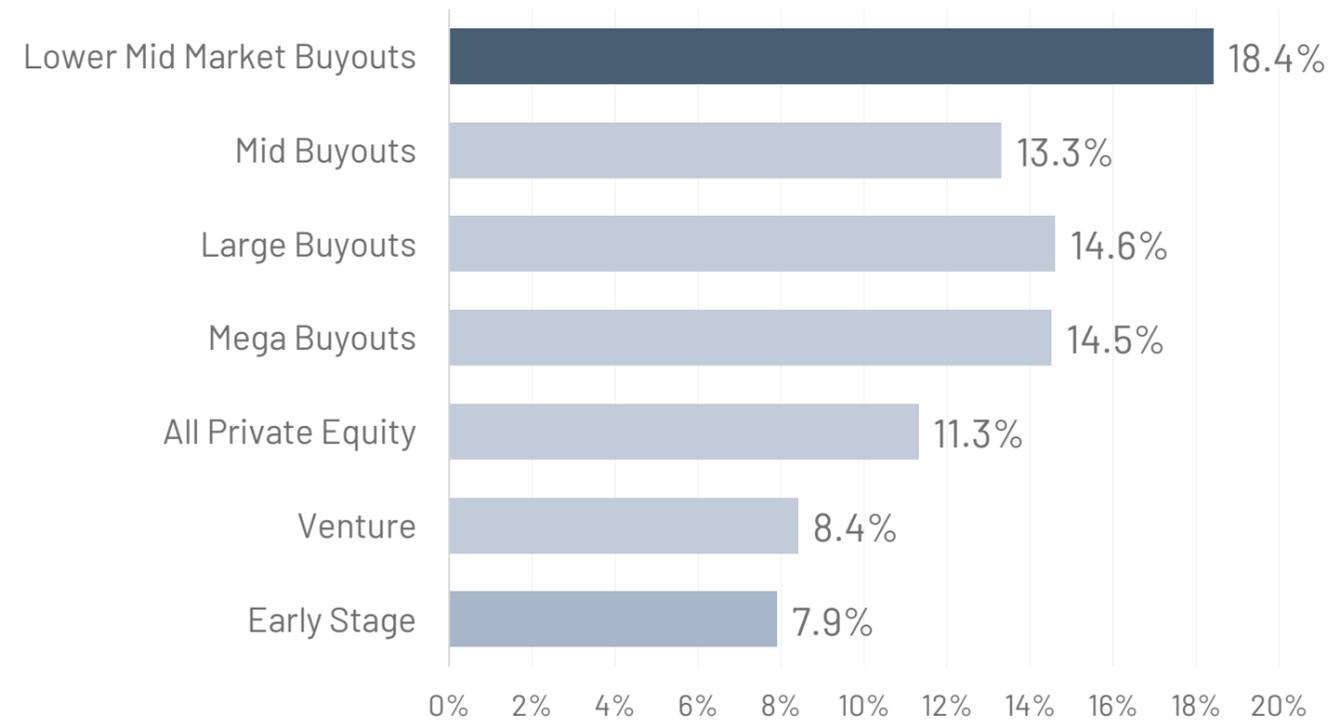
Múltiplos de entrada por sector en la cartera de Qualitas Funds



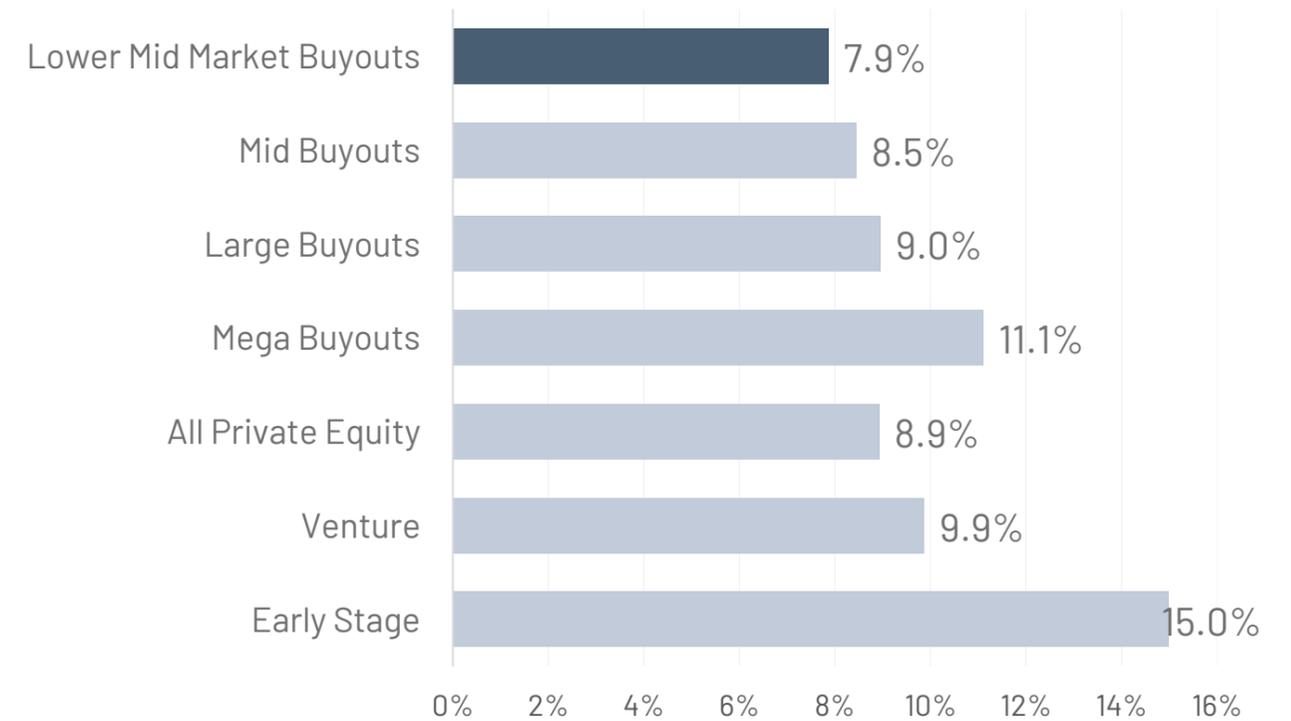
... con un claro enfoque hacia empresas con bajo nivel de apalancamiento

# 1. Retornos más atractivos y con menos riesgo en el lower mid-market

TIR media de los fondos de private equity (añadas 1998-2016)



Volatilidad anual (añadas 2001-2016)



**TIR 400 puntos básicos mayor para los fondos de < €500MM**

**Fondos de < €500MM implican menos riesgo de apalancamiento, menores precios y por lo tanto menor volatilidad**

# 1. Enfoque de bajo riesgo invirtiendo en compañías medianas atractivas

## Adquisición a múltiplos bajos

EV/EBITDA para Qualitas Funds I-IV<sup>1</sup>

7,5x

## Poco apalancamiento

Deuda Neta / EBITDA para Qualitas Funds I-IV<sup>1</sup>

1,5-2,0x

## Compañías maduras

Ventas (€MM) para Qualitas Funds I-IV<sup>1</sup>

49

## Compañías con beneficios

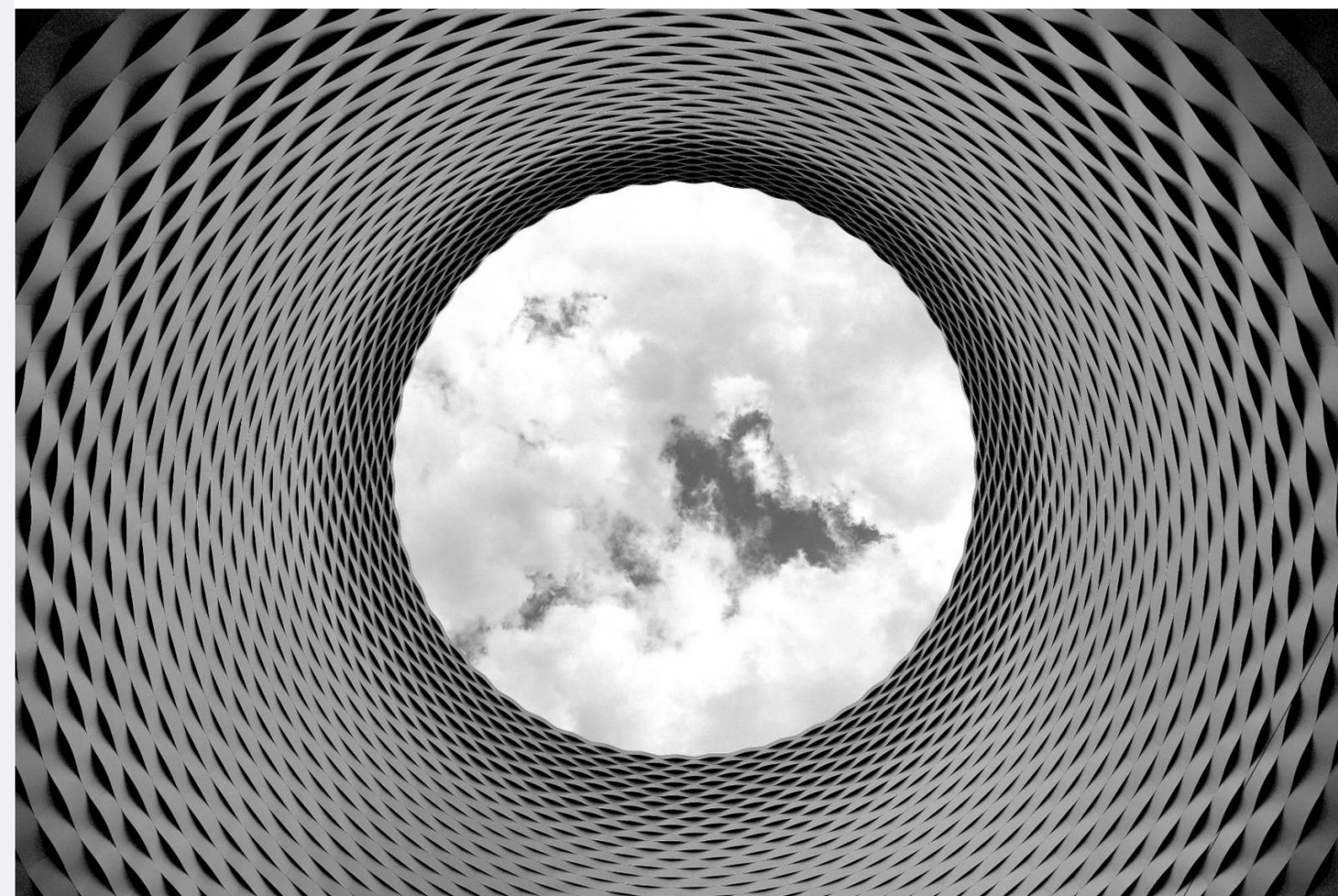
Margen EBITDA objetivo

15-20%

## Compañías en crecimiento

Crecimiento EBITDA objetivo

20-25%

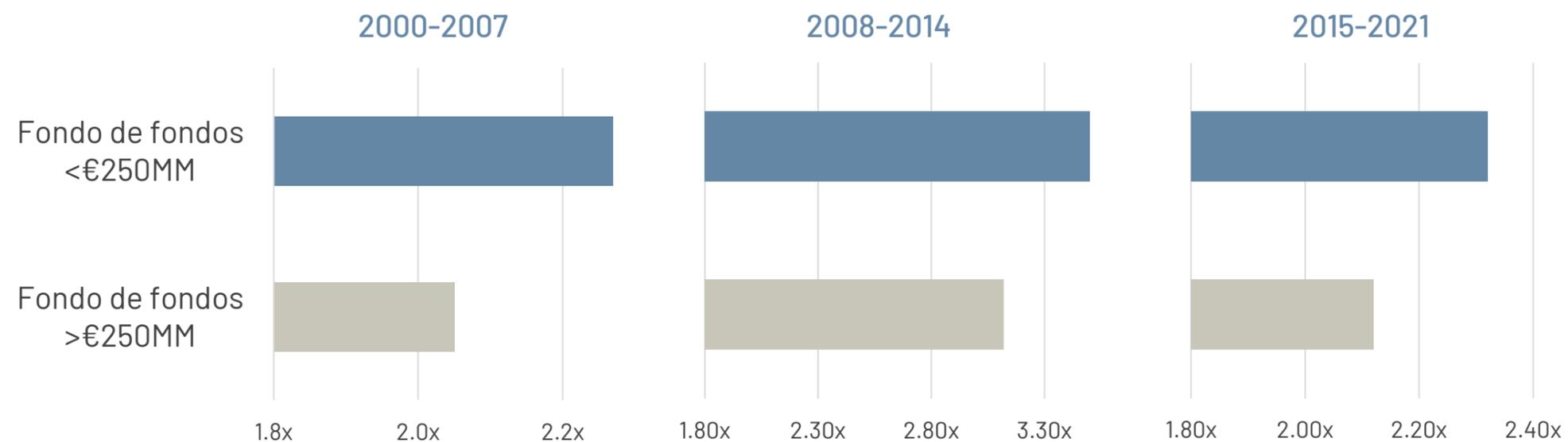


Fuente: Análisis de Qualitas Funds basado en las carteras de Qualitas Funds I, II, III y IV Q1 2022

<sup>1</sup> Media

## 2. Ventajas de los fondos de tamaño eficiente

Retornos de fondos de fondos (top cuartil TVPI)

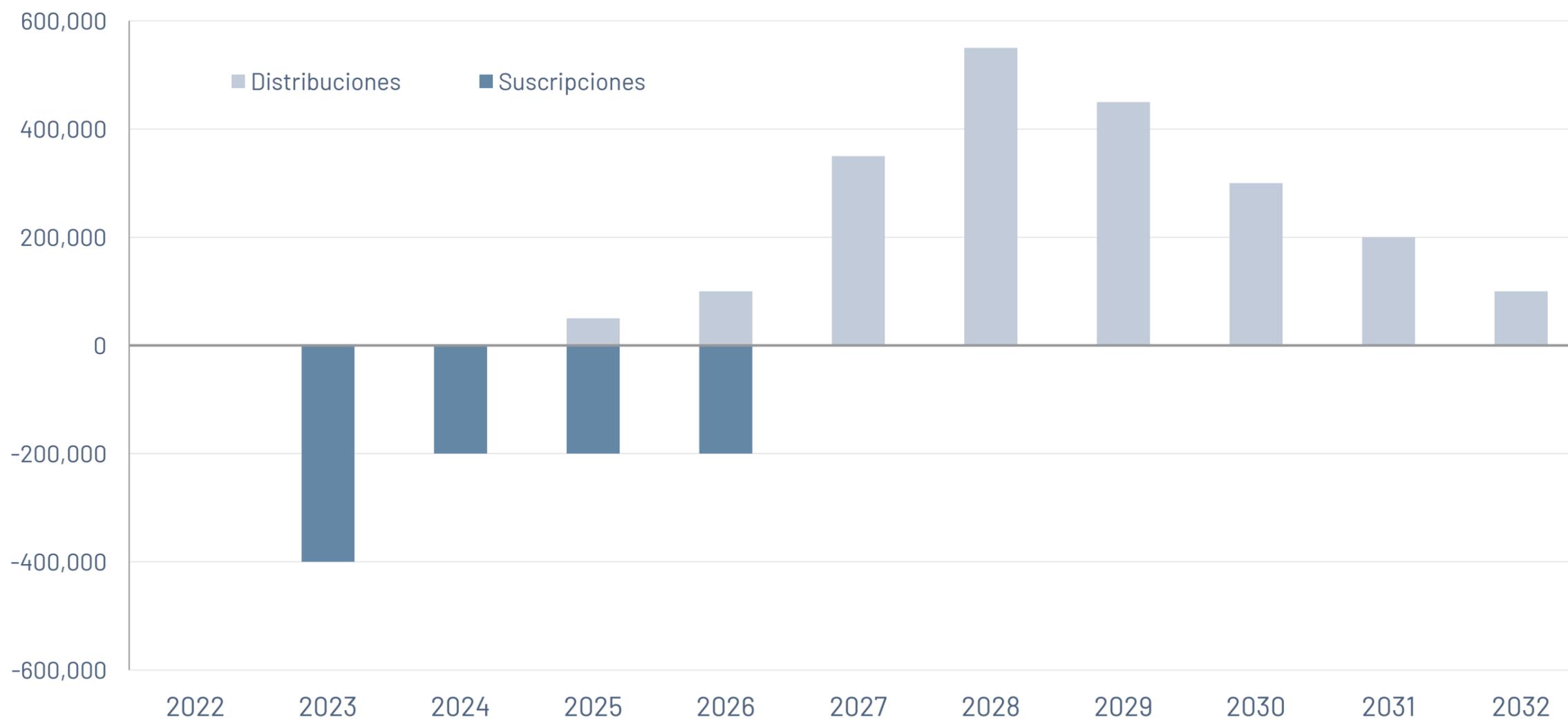


**Qualitas Funds V** invertirá en 16 Fondos “best-in-class” con compromisos de entre €8-12MM en un periodo de 12-18 meses, con un desembolso de capital eficiente e intereses reducidos a lo largo de la vida del fondo

- **Ponen a trabajar el capital más rápido**, reduce las comisiones sobre la vida del fondo
- **Acceso a los mejores fondos de private equity europeos**, típicamente sobresuscritos y, en consecuencia, los tickets que aceptan son reducidos (p.ej. €5MM)
- **Enfoque en fondos pequeños** que invierten en **PYMES**, que generan mejores retornos

## 2. Un tamaño eficiente conlleva rápidos desembolsos y distribuciones

Desembolsos y distribuciones - compromiso de €1MM en Qualitas Funds V en 2023

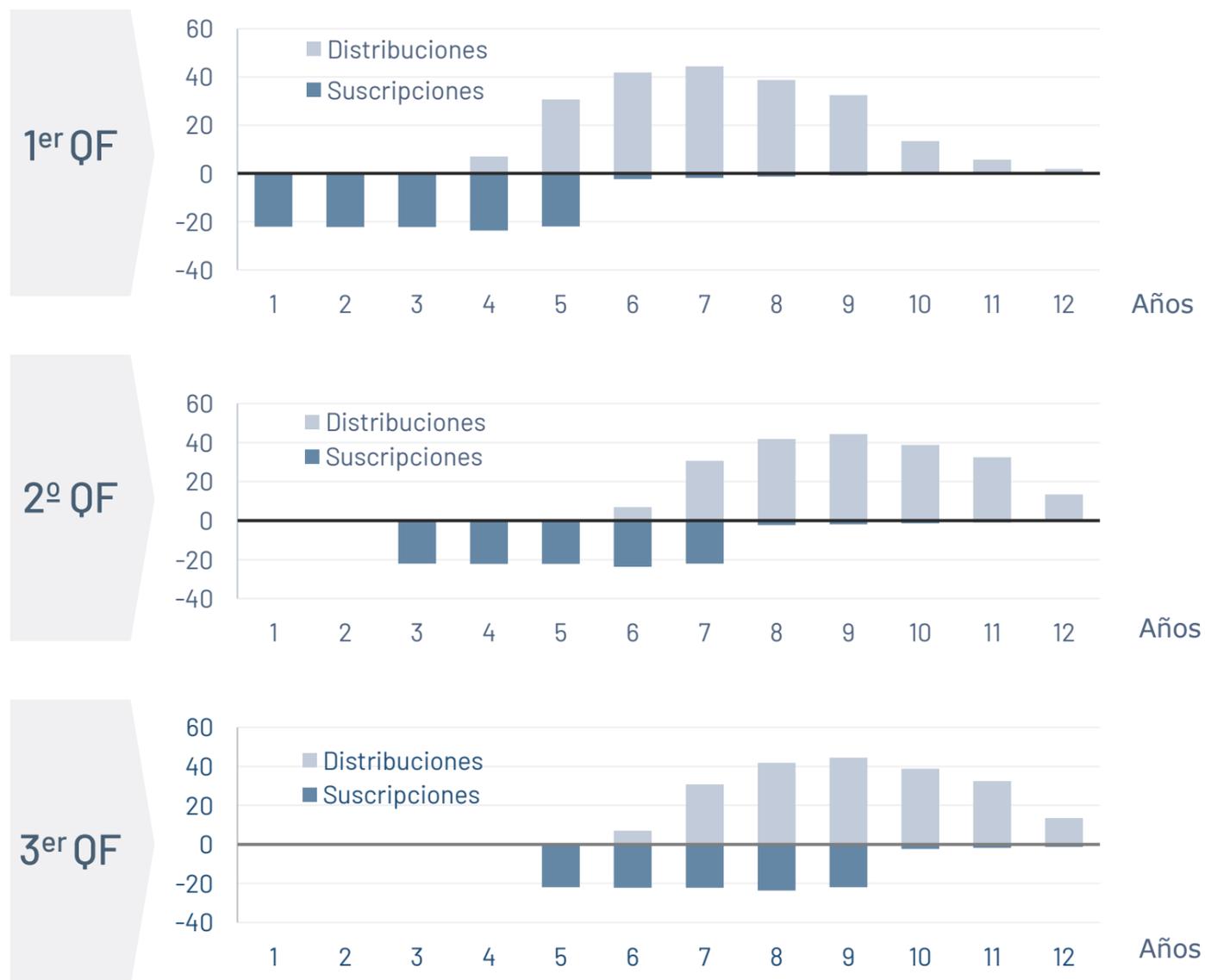


**La inversión en varios vehículos permite que la cartera se autofinancie**

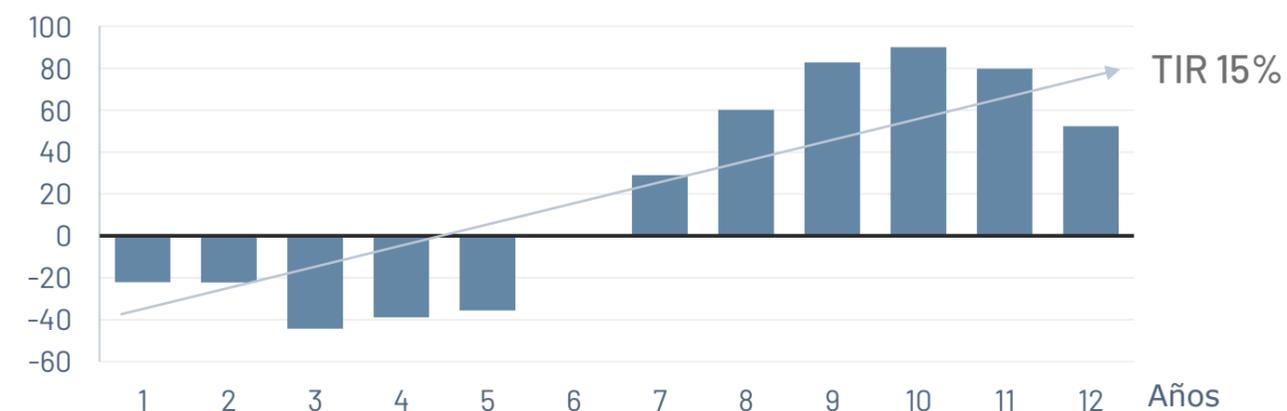
# 2. Un tamaño eficiente conlleva rápidos desembolsos y distribuciones

Si un inversor de Qualitas Funds participa en 3 fondos seguidos, a partir del año 6 la inversión se autofinancia (a una TIR neta del c. 15%).

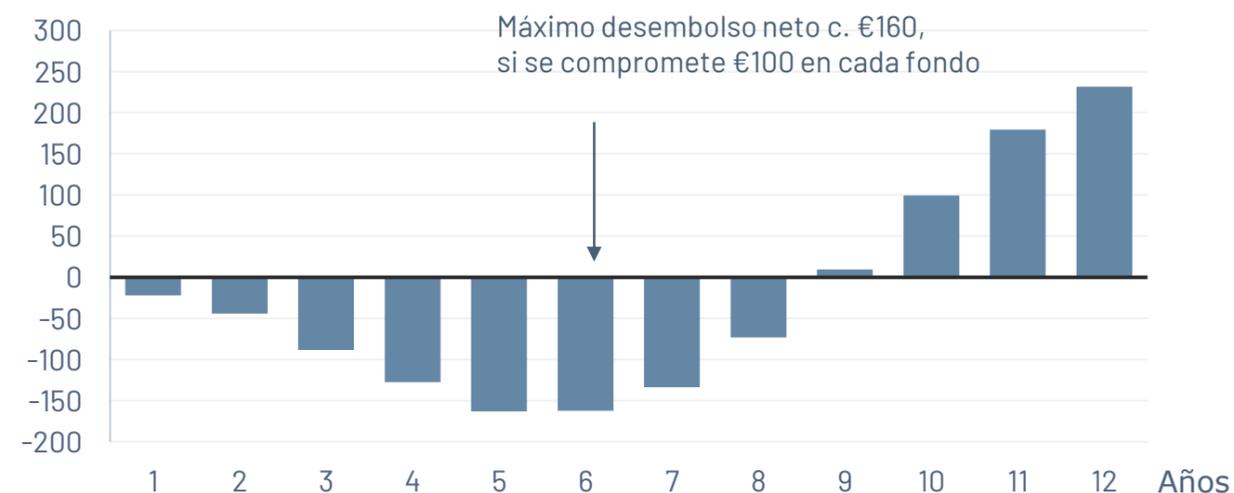
Cash flow neto inversión por fondo y año



Cash flow neto inversión en QF I-III



Cash flow acumulado inversión en QF I-III

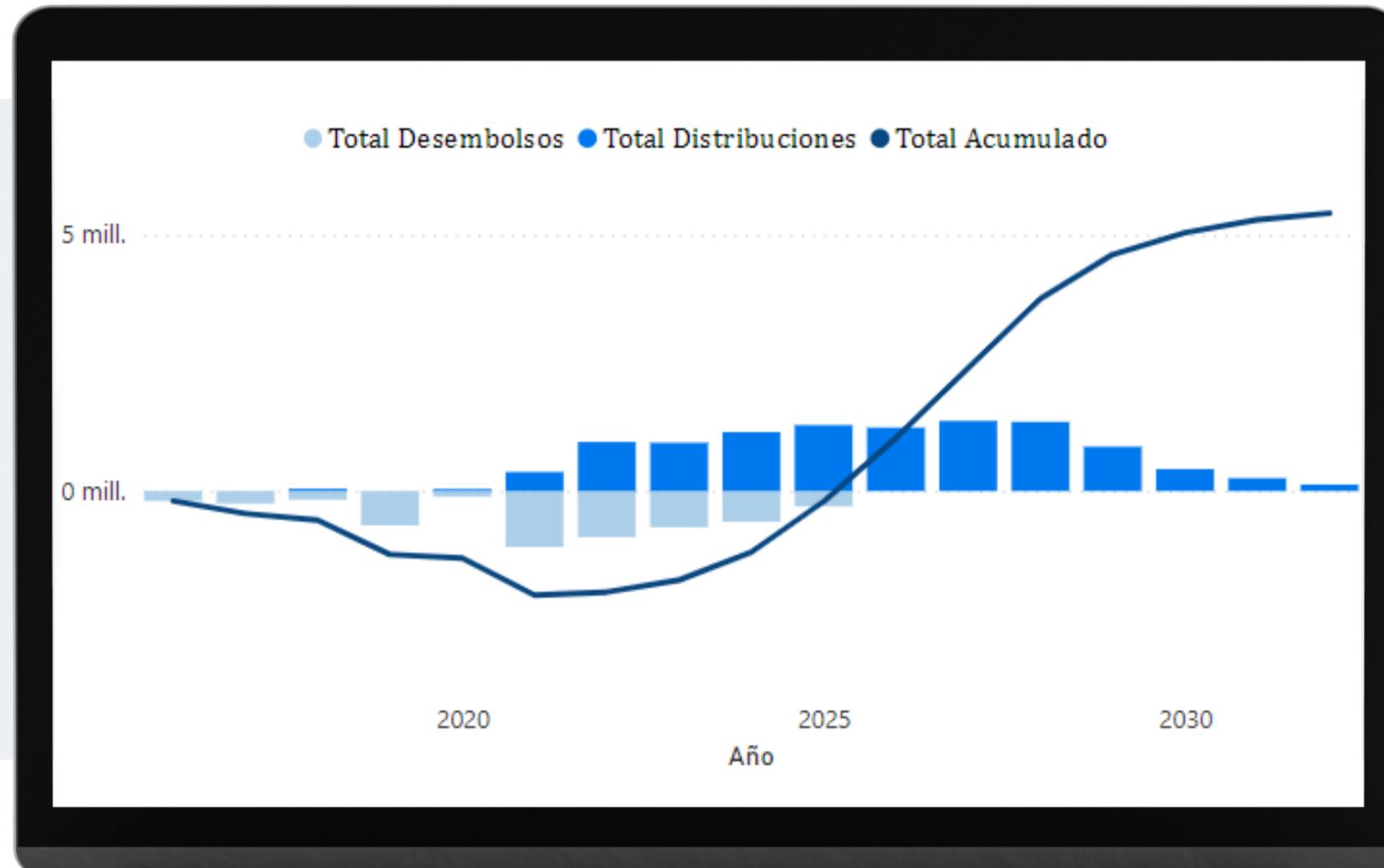


**La inversión en varios vehículos permite que la cartera se autofinancie**

Fuente: Análisis proyecciones Caso Base Qualitas Funds.  
NB: Resultados reales podrán diferir de este caso.

## 2. Estimación de flujos de caja invirtiendo €1MM en cada fondo del programa

Compromisos:  
 QF I : €1MM  
 QF II : €1MM  
 QF III : €1MM  
 QF IV : €1MM  
 QF V : €1MM

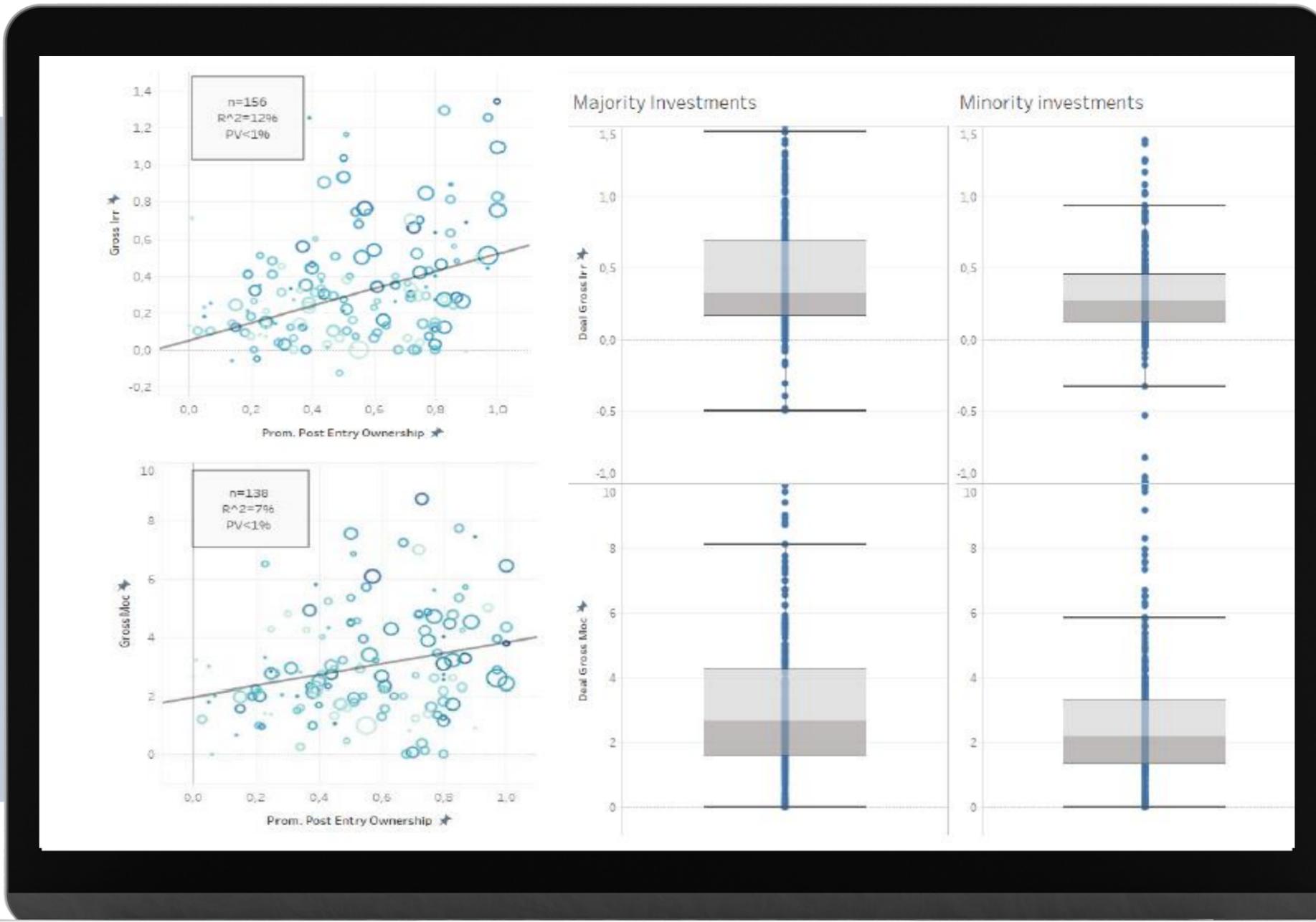


Con la inversión constante en 5 fondos consecutivos (€1MM por fondo):

- Desembolso neto máximo ligeramente superior al compromiso en 2 fondos (€ 2-2,5MM)
- Plusvalías sobre los €5MM

Invirtiendo €1MM en 5 fondos consecutivos la inversión se autofinancia a partir del año 6

### 3. El poder de la información: Plataforma Qualitas Insight y KSF – Key Success Factors



**Tecnología y base de datos propietaria** son el soporte de la selección de las mejores inversiones

# 3. El poder de la información: Plataforma Qualitas Insight y KSF – Key Success Factors

Qualitas crea una ventaja competitiva gracias a su acceso privilegiado a información en el opaco mercado de private equity de pequeña y mediana capitalización en Europa

## Retos



Acceso restringido



Información segmentada y heterogénea



Gasto de tiempo y recursos

## Soluciones



Información individualizada



Datos exhaustivos y en tiempo real



Análisis complejo



Qualitas Insight aprovecha la información propietaria para mejorar el proceso de selección de inversiones

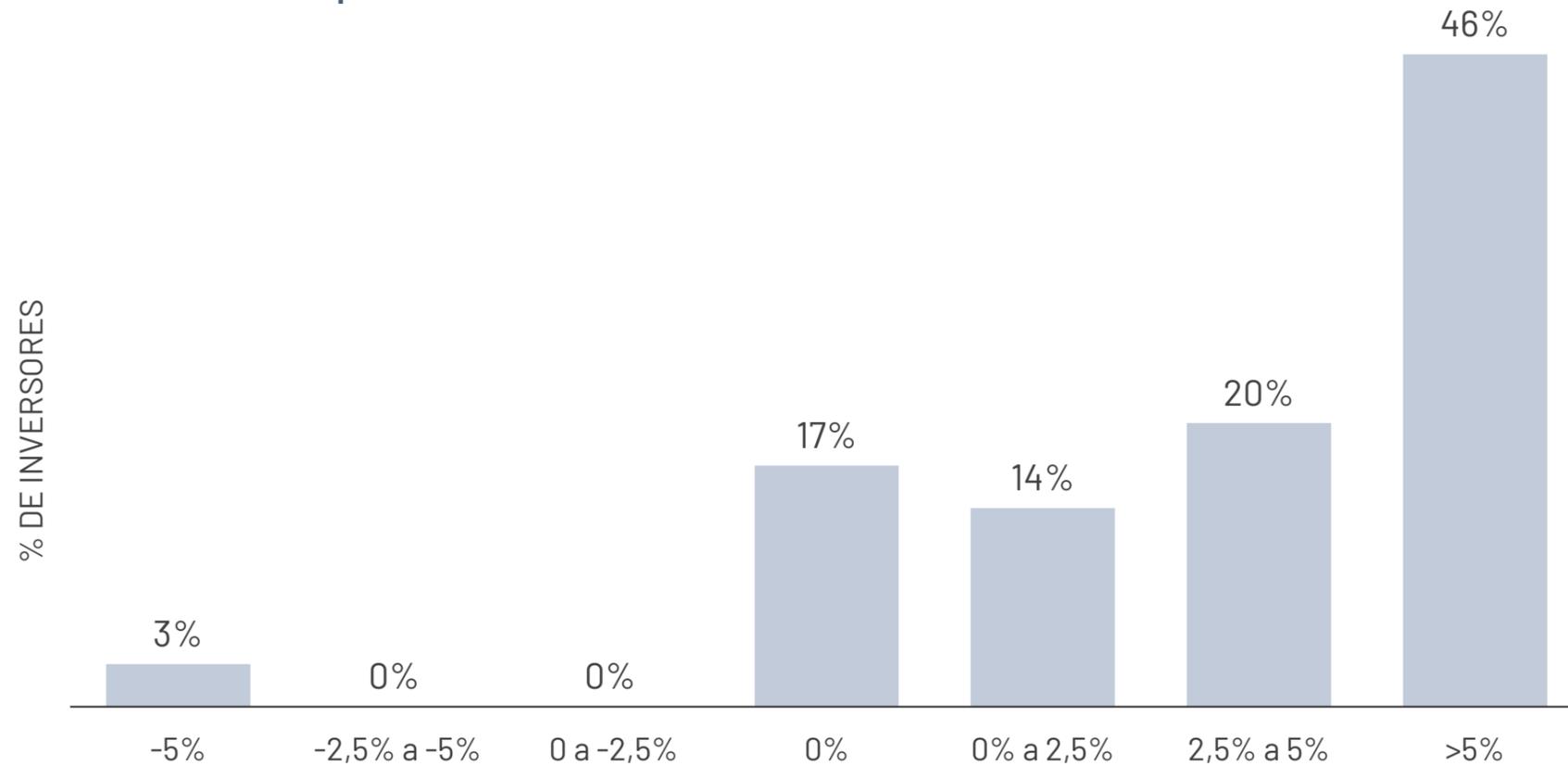
### 3. Qualitas selecciona inversiones en base a un complejo algoritmo



Analizamos más de 40 factores contra benchmarks propietarios en el proceso de selección de los mejores fondos

# 4. Ventajas de las coinversiones

TIR adicional procedente de las coinversiones\*



**Normalmente entre 3-5% más de TIR generada por:**

- Selección de las mejores inversiones
- Comisiones de gestión reducidas
- Comisiones de éxito bajas ("carry")

El ~50% de las coinversiones han generado una TIR adicional > 5% vs. las inversiones en los fondos subyacentes

\* En relación con la inversión en un fondo de private equity primario  
Fuente: Preqin Investor Survey, 2015

# 4. JKR

## Servicios Profesionales – Diseño de marcas

### Descripción de la inversión

- JKR es una compañía de Reino Unido enfocada en la estrategia de diseño de marcas tales como Mars, AB InBev, Unilever y Kraft Heinz
- JKR tiene oficinas en Londres, Nueva York, Shanghái y Singapur

### Tesis de creación de valor

- Crecimiento rápido, diversificación internacional, alta rentabilidad, asset-light
- Crecimiento fuerte: 20% CAGR en los últimos 3 años, impulsado por los mercados de EE. UU. y Asia
- Generación de caja: > 60% y > 70% en el corto plazo
- El crecimiento de la compañía se fundamenta en el crecimiento de sus clientes actuales y en la apertura de nuevas oficinas

### Calidad del equipo gestor

- Growth Capital Partners: 22% TIR en el Fondo GCP IV en 2016 y está valorado a 1,6x TVPI con 3 compañías vendidas generando retornos de 3,8x MoC bruto



jones knowles ritchie



Fecha de entrada Mayo 2019

Capital Invertido por Qualitas £1,0MM (2%)

Apalancamiento a la entrada 2,0x Deuda/EBITDA

Múltiplo de entrada 6,5x EV/EBITDA

País Londres, Reino Unido

Gestor GCP

### Retornos esperados

>3,0x >30%

MoC Neto

TIR<sup>1</sup> Neto

### Resultados

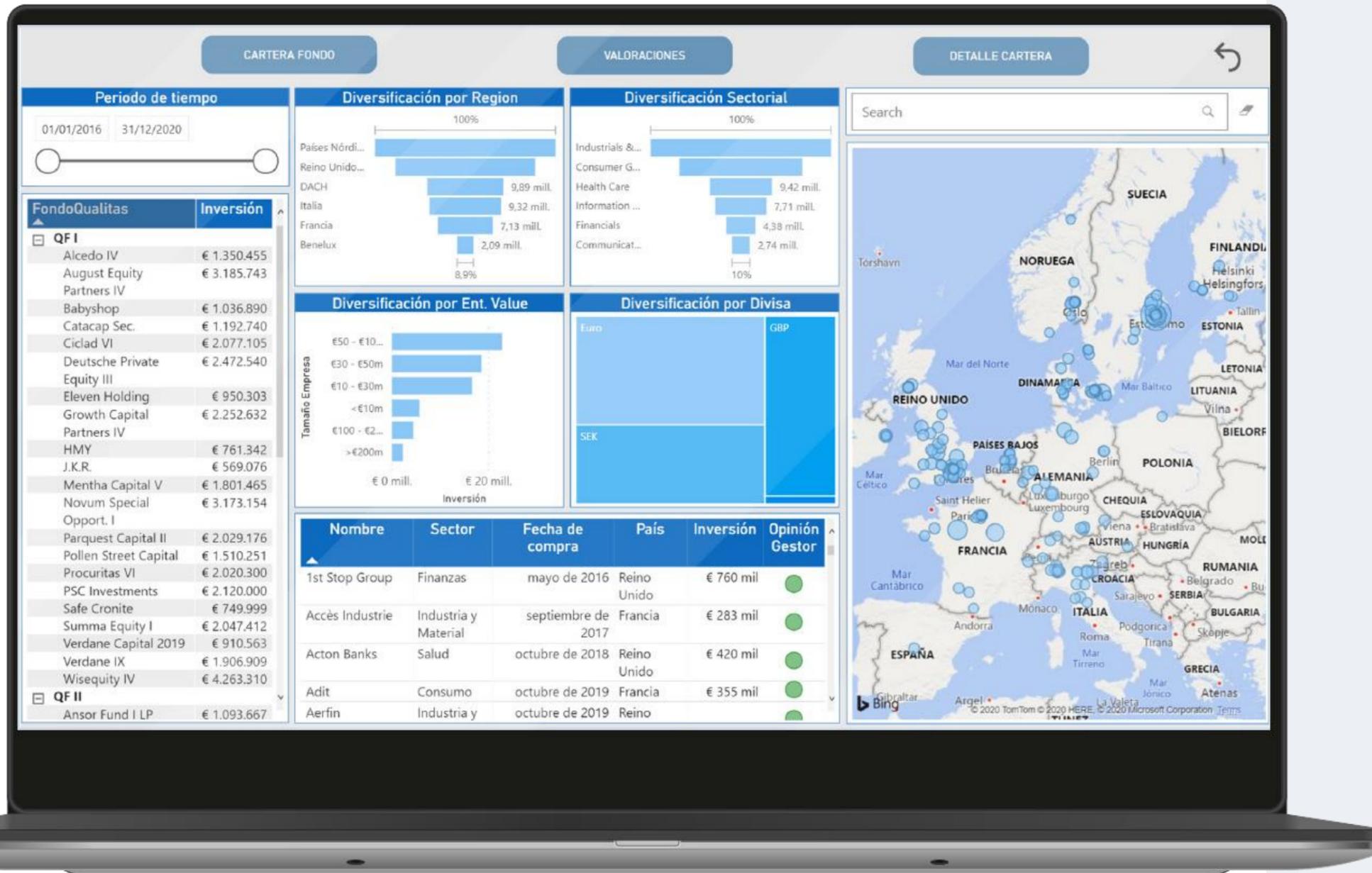
82% 75%

Crecimiento EBITDA FY21 vs. FY20<sup>2</sup>

Ratio de conversión de caja LTM a Mayo 2021

<sup>1</sup> Basado en MoC esperado. <sup>2</sup> 5 primeros meses de cada año fiscal

# 5. Resultados transparentes



Qualitas Funds ha desarrollado una plataforma líder que muestra **resultados transparentes** al inversor sobre su posición, la cartera de fondos y de compañías subyacentes

# 5. Qualitas Funds bate al mercado

| FONDO                   | VINTAGE | TAMAÑO (€MM)     | CAPITAL LLAMADO | FONDOS PRIMARIOS | COINV.Y SECUNDARIOS | # CIAS | MoC   | TIR BRUTA <sup>1</sup> | TIR NETA | TVPI  | DPI <sup>3</sup> |
|-------------------------|---------|------------------|-----------------|------------------|---------------------|--------|-------|------------------------|----------|-------|------------------|
| Qualitas Funds I        | 2016    | 51,2             | 100%            | 13               | 20                  | 163    | 2,32x | 20,0%                  | 15%      | 1,65x | 0,90x            |
| Qualitas Funds II       | 2018    | 100              | 100%            | 17               | 53                  | 203    | 1,83x | 21,4%                  | 15%      | 1,32x | 0,08x            |
| Qualitas Funds III      | 2019    | 130,5            | 70%             | 13               | 42                  | 128    | 1,60x | 21,2%                  | 17%      | 1,22x | 0,05x            |
| Qualitas Funds IV       | 2021    | 177,8            | 60%             | 16               | 37                  | 131    | 1,65x | 29,4%                  | 22%      | 1,18x | 0,07x            |
| Qualitas Funds V        | 2022    | 200 <sup>2</sup> | 30%             | 14               | 13                  | 46     | 1,22x | 15,6%                  | 5%       | 1,02x | -                |
| Qualitas Funds Direct I | 2022    | 40               | 42%             | n.a.             | 11                  | 11     | 1,20x | 46%                    | 34%      | 1,12x | -                |

**Todos los fondos están en línea para alcanzar los retornos objetivo**

Datos a 31 de diciembre de 2022

<sup>1</sup>Se corresponde con la TIR neta de los fondos subyacentes.

<sup>2</sup>Tamaño máximo del fondo

<sup>3</sup>Datos a 10 de abril de 2023

**Los resultados pasados no garantizan la rentabilidad futura.** No hay ninguna garantía de que el fondo alcance resultados comparables a aquellos obtenidos en las inversiones o fondos anteriores de Qualitas Funds.

# 5. Acceso privilegiado a gestores extraordinarios



31 Premios  
16 Nominaciones



8 Premios  
17 Nominaciones

## OTROS PREMIOS



CONFIDENCIAL

# 5. Qualitas Funds: Premiado por la industria

Private Equity Exchange Awards y The Private Equity Awards son los premios europeos más prestigiosos de la industria cuya nominación no puede solicitarse ni buscarse

## 2022:



Best LP Regional Strategy



LP - Fund of Funds



Excellence in client service Europe

## Ganador 2021:



Best LP Regional Strategy



Investment Management Firm of the Year



Excellence in client service Europe

## Finalista 2021:



Co-investor of the year 2021



European Asset Management Firm of the Year < €20bn 2021

## OTROS NOMINADOS



CONFIDENCIAL

# 5. Retornos realizados prometedores

>75

salidas,  
de media a

4,4x

capital  
invertido

[ Retornos muy por encima de lo necesario  
para que Qualitas alcance su retorno objetivo ]



**3,2 años**  
de tenencia en promedio



**>3,0x MOIC**  
mediano



**>80% TIR**  
promedio



**100% Regiones objetivo**  
DACH, UK, Francia, Italia, Benelux  
y Escandinavia

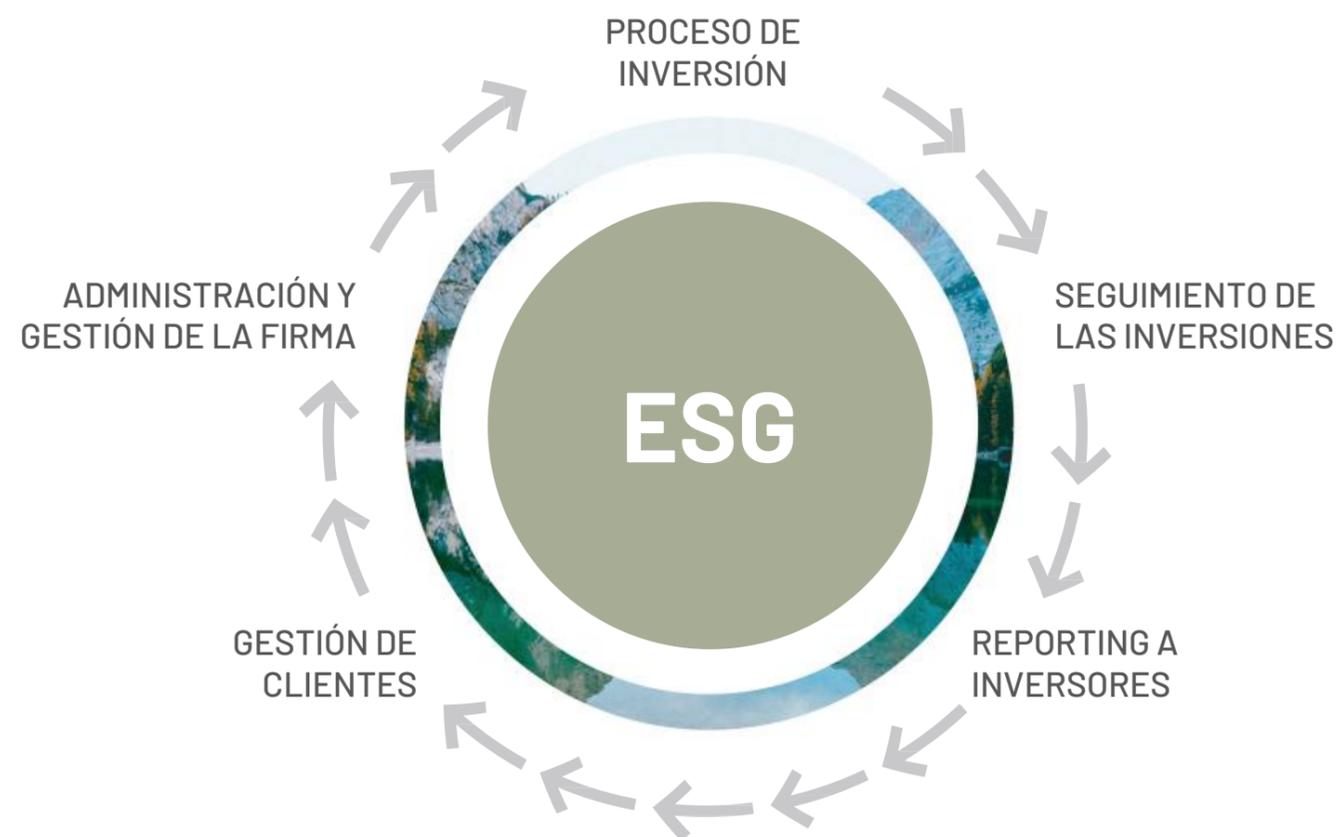


**22 GPs**  
distintos



**6/6 sectores**  
económicos

# 6. ESG – Invertimos de manera responsable



CONFIDENCIAL



Qualitas Equity Funds S.G.E.I.C., S.A. cumple con lo establecido en el reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

# 6. La cartera de Qualitas cubre todos los objetivos de desarrollo sostenible de la ONU

## Fondos Subyacentes



**93% AUMs**  
con políticas de ESG



**95% AUMs**  
incluyen ESG en los planes de acción y monitorización de las compañías



**98% AUMs**  
con políticas de exclusión



**54% AUMs**  
son signatarios de PRI  
67% AUMs lo será el próximo año

## Compañías Subyacentes



**65%** con medidas para minimizar las emisiones de carbono  
**80%** lo hará el próximo año



**78%** activamente minimiza residuos y recicla  
**88%** lo hará el próximo año



**93%** mide la creación de empleo  
**98%** lo hará el próximo año



**70%** mide el absentismo  
**75%** lo hará el próximo año

Número de compañías de la cartera que contribuye a cada Objetivo de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas





El programa de Qualitas Funds proporciona **retornos estables de c.15% TIR neta y 2,0x dinero invertido para el inversor final**

# Resumen de las características de Qualitas Funds V

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Nombre                           | Qualitas Mutual Private Equity Program V<br>Qualitas Funds V  |
| Tamaño objetivo                  | €160/€200M "hard cap"   |
| Compromiso del gestor            | 2% (€4,0M)  |
| Periodo de inversión             | 20% del compromiso durante los primeros 5 años  |
| Comisión de gestión <sup>1</sup> | Compromiso €100k-€500k: 1,5% y 1% comisión de suscripción<br>Compromiso €500k-€2MM: 1,25%<br>Compromiso €2-10MM: 1,20%<br>Compromisos €10-15MM: 1,10%<br>Compromiso >€15MM: 0,90% |
| Retorno preferente               | 7% TIR neta   |
| Comisión de éxito                | Comisión de éxito: 6%/9%/12% por encima de hurdles de 7%/9%/12% TIR neta, respectivamente   |
| Retornos objetivo                | Neto para el inversor: 15% TIR y 2.0x TVPI<br>Bruto: 15-20% TIR   |
| Ecualización                     | 0,25%/mes sobre los desembolsos ya realizados por los inversores  |
| SFDR                             | Artículo 8 – Promueve las características medioambientales y sociales   |

<sup>1</sup> Sobre el capital comprometido durante el periodo de inversión. Después, sobre la inversión restante valorada a coste.



# Trece oportunidades aprobadas, lo que supone un 80% de la cartera de primario (I/II)

| COMPañÍA  | PAÍS  | SECTOR                               | ESTRATEGIA                    | DESCRIPCIÓN   | DESEMPEÑO HISTÓRICO                                   | ESTADO   |
|-----------|---|--------------------------------------|-------------------------------|---|---|----------|
| Fondo I   |    | B2B Software                         | <i>Growth, buyout</i>         | Software y servicios B2B que se benefician de <b>vientos de cola tecnológicos asociados a la nube y a la transición al SaaS</b>       | 3,3x MoC, 36% TIR<br>(Retorno esperado último fondo)  | Aprobado |
| Fondo II  |    | Servicios al consumidor y la empresa | <i>Buyout</i>                 | Negocios rentables con alto potencial de <b>crecimiento</b> sustentado en la <b>transformación digital</b> y la <b>sostenibilidad</b> | 4,2x MoC, 42% TIR<br>(Retorno esperado último fondo)  | Aprobado |
| Fondo III |  | E-commerce                           | <i>Growth</i>                 | Especialista en <b>e-commerce</b> que aprovecha la <b>trayectoria del equipo</b> para escalar negocios en este espacio                | 5,8x MoC<br>(Retorno esperado último fondo)           | Aprobado |
| Fondo IV  |  | Tecnología, comercio electrónico     | <i>Growth</i>                 | Enfoque en sectores de <b>consumo digital, software y sostenibilidad</b> a través de inversiones directas y carteras                  | 4,0x MoC<br>(Retorno esperado último fondo)           | Aprobado |
| Fondo V   |  | Generalista                          | <i>Situaciones especiales</i> | Enfoque en <b>empresas industriales y de servicios empresariales</b> con rendimiento por debajo a su potencial                        | 4,2x MoC, 47% TIR<br>(Retorno esperado último fondo)  | Aprobado |
| Fondo VI  |  | Internet y Software                  | <i>Growth, buyout</i>         | Equipo compuesto por <b>emprendedores reconocidos</b> que se centran en el sector alemán de <b>internet y software</b>                | 5,5x MoC, >80% TIR<br>(Retorno esperado último fondo) | Aprobado |

# Trece oportunidades aprobadas, lo que supone un 80% de la cartera de primario (II/II)

| COMPAÑÍA   | PAÍS | SECTOR                           | ESTRATEGIA     | DESCRIPCIÓN  | DESEMPEÑO HISTÓRICO  | ESTADO   |
|------------|------|----------------------------------|----------------|--|--|----------|
| Fondo VII  |      | Generalista                      | Buy & build    | <b>Buy &amp; build</b> con compañías que venden <b>servicios críticos</b> a instituciones públicas y corporaciones privadas  | 4,1x MoC, 46% TIR<br>(Retorno esperado último fondo)           | Aprobado |
| Fondo VIII |      | Generalista                      | Buyout         | Enfoque en <b>negocios con porcentajes altos de ingresos recurrentes</b> con clientes leales y crecimiento impulsado por mercados con vientos de cola estructurales  | c.3,5x MoC<br>(Retorno esperado último fondo)                  | Aprobado |
| Fondo IX   |      | B2B Software                     | Buy & build    | Muestra un ángulo diferencial de <b>buy &amp; build</b> dirigiéndose al espacio de software B2B en la parte baja del mercado   | >3x MoC, >30% TIR<br>(Retorno esperado último fondo)           | Aprobado |
| Fondo X    |      | Tecnología, comercio electrónico | Growth, buyout | Estrategia de <i>growth</i> en el segmento <b>de consumo digital, software y sostenibilidad</b> del norte de Europa  | 3,4x MoC<br>(Retorno esperado último fondo)                    | Aprobado |
| Fondo XI   |      | Healthcare                       | Growth         | Invierte en <b>empresas sanitarias de alto crecimiento</b> , con foco en la tecnología médica, el diagnóstico, la externalización y los servicios sanitarios, las tecnologías aplicadas y la salud digital | 4,0x MoC<br>MoC realizado en operaciones sanitarias            | Aprobado |
| Fondo XII  |      | B2B Digital                      | Growth         | Se centra en los <b>servicios empresariales</b> con potencial de digitalización en sectores que se benefician de crecimiento estructural y de los fundamentos base de las empresas                         | 2,8x MoC, >100% IRR<br>Desempeño Fondo I (vin. 2019) a Q4 2022 | Aprobado |
| Fondo XIII |      | Generalista                      | Buyout         | Invierte en <b>compañías B2B italianas</b> que sean líderes en nichos de mercado con gran porcentaje de exportaciones  | c.2,8x MoC<br>(Retorno esperado último fondo)                  | Aprobado |

# Alta visibilidad en Qualitas Funds V que se invertirá hasta H1 2023

| COMPañÍA  | PAÍS   | SECTOR                | ESTRATEGIA | DESCRIPCIÓN   | DESEMPEÑO HISTÓRICO                              | FECHA ESTIMADA        |
|-----------|--|-----------------------|------------|---|--|-----------------------|
| Fondo XIV |   | Franquicias           | Growth     | Invierte en modelos <b>de franquiciadores y multi-unit</b> en los EEUU enfocado <b>negocios de servicios B2B y B2C</b> y aplicando una estrategia para apoyar su etapa de expansión | 4,5x MoC<br><i>MoC en operaciones realizadas</i> | Q2 2023<br>(pipeline) |
| Fondo XV  |  | Servicios Financieros | Buyout     | Gestor especializado en compañías del <i>lower mid-market</i> europeo, con preferencia por el Reino Unido, activas en el espacio de <b>servicios financieros y fintech</b>          | 2,8x MoC<br><i>MoC en operaciones realizadas</i> | Q2 2023<br>(pipeline) |

CONFIDENCIAL



# Resumen de ventajas competitivas



## Producto diferenciado

- Inversión en fondos de fondos diferenciado debido al enfoque en el lower mid-market europeo y norteamericano, la velocidad de inversión y las oportunidades de coinversión
- Inversión en 16 fondos de private equity europeos y coinversiones con estos gestores
- Fondo comprometido en 12-18 meses
- Cartera: 150-200 compañías



## Gestor "best-in-class"

- Gestor europeo con 20 años de experiencia y más de €8Bn de activos bajo gestión
- Equipo: 3 socios y más de 35 personas dedicadas
- Comité de inversión: 8 personas de las cuáles 6 han trabajado juntas durante más de 10 años. Qualitas incorporó al comité de inversión un miembro externo muy reputado, Anthony Gardner, embajador de EE. UU. en la UE



## Retornos atractivos con bajo riesgo

- Altos retornos: 15-20% TIR bruta (15% neta) y > 2,0x MoC
- Diversificación en términos geográficos, sectores, estrategia, equipos, divisas, añadas y compañías
- Bajo riesgo de pérdida (<1%) debido a la diversificación y al bajo riesgo de los fondos



## Resultados probados

- Retornos históricos excelentes en España: Top 5% del mercado
- Qualitas Funds I (2016), Qualitas Funds II (2018) y Qualitas Funds III (2019) y Qualitas Funds IV (2021) han realizado compromisos en más de 50 fondos primarios
- Retornos en el cuartil superior en Qualitas Funds I, Qualitas Funds II, Qualitas Funds III y Qualitas Funds IV

*Invirtiendo en los mejores fondos  
del mid-market europeo*

*Retornos excelentes con un perfil  
de riesgo bajo*



*Qualitas Equity Funds S.G.E.I.C.*

*Eric Halverson*

SOCIO FUNDADOR

Calle Velázquez 31, 2ª planta  
28001 Madrid - España

Teléfono: +34 91 436 04 72

Móvil: +34 679 10 12 27

email: [eric.halverson@qualitasfunds.com](mailto:eric.halverson@qualitasfunds.com)

*Sergio García*

SOCIO FUNDADOR

Calle Velázquez 31, 2ª planta  
28001 Madrid - España

Teléfono: +34 91 436 04 72

Móvil: +34 629 07 63 56

email: [sergio.garcia@qualitasfunds.com](mailto:sergio.garcia@qualitasfunds.com)