

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA – septiembre 2025

# Schroders Capital - Global Direct IV Access

**Fondo Cerrado de Capital Privado.** Invierte en compañías privadas de tamaño pequeño y mediano (lower-middle market) a nivel global mediante con un elevado potencial de crecimiento transformacional. El fondo adquiere estas compañías junto a reconocidos socios generales (GPs) de reconocido prestigio y difícil acceso (coinversiones), con la idea de transformarlas para luego venderlas (buyouts). La originación de oportunidades de inversión deriva del acceso que la plataforma de Schroders Capital mantiene con dichos GPs, especialistas y líderes en su segmento, generando un flujo de operaciones atractivas y de acceso altamente restringido.

## DATOS ESTRUCTURALES

Indicador de riesgo SRI



### Estructura Legal

SCS Luxemburgués (Sicav)

### Estructura del fondo

Fondo cerrado

### Cierres del fondo

31 octubre 2025

31 enero 2026

### Duración

9 años + 3 potenciales extensiones de 1 año, a discreción del consejo de administración del fondo

### Artículo SFDR

8

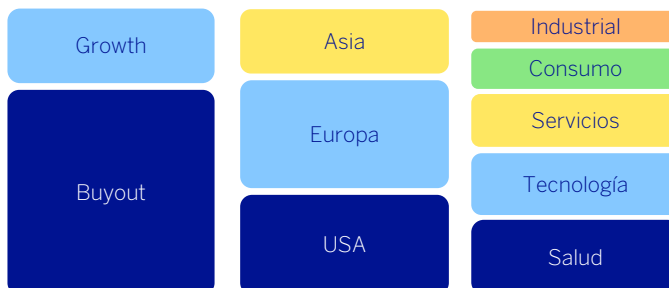
### Divisas disponibles

EUR / USD

## CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

- Enfoque en inversiones de compra y crecimiento en el segmento de compañías de tamaño pequeño y mediano.
- Cartera compuesta entre 30 y 40 empresas en cartera con exposición diversificada por sector.
- Invierte de manera diversificada en distintas geografías (Norteamérica, Europa y Asia).
- Se centra en inversiones propietarias junto a gestores especializados, invirtiendo en aquellas compañías cuya adquisición se negocia de forma exclusiva, sin tener que competir con otros compradores, ofreciendo mejores condiciones y precios más atractivos.

## ASIGNACIÓN DE ACTIVOS



## NUESTROS EXPERTOS DE QUALITY FUNDS TE CUENTAN

### ASPECTOS DESTACADOS

- Schroders cuenta con sobrada experiencia y buenos resultados históricos. Desde el inicio de la estrategia de coinversiones en 2013, Schroders Capital ha invertido más de €4.400 millones en 216 transacciones. Se trata del cuarto fondo dedicado en exclusiva a la estrategia de coinversiones.
- Enfoque en compañías de tamaño pequeño y mediano con múltiples fuentes de transformación y creación de valor.
- Sencillez operativa. Sin llamadas de capital (capital calls) durante la vida del vehículo.

### A TENER EN CUENTA

- Al tratarse de un fondo de coinversiones, Schroders Capital conoce y apoya los planes de transformación de las compañías en cartera pero no es responsable del diseño e implementación de dichas medidas, sino que asume un rol pasivo. Aunque participa en la planificación del proceso de venta de las compañías, no asume el liderazgo.
- Se trata de un fondo cerrado con un plazo de 9 años más posibles extensiones. Esto hace que los inversores no puedan obtener liquidez de manera voluntaria.

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA - Datos a xx de diciembre de xxxx

# Schroders Capital - Private Equity Global Direct IV



## ¿QUIÉN LO GESTIONA Y CUÁL ES SU PROCESO INVERSOR?

El fondo está gestionado por un equipo, distribuido en 3 regiones clave: Estados Unidos, Europa y Asia, lo que permite una cobertura global con conocimiento local especializado. Cuenta con un liderazgo experimentado y una estricta gobernanza: todas las decisiones de inversión son supervisadas y aprobadas por un Comité de Inversión Global, asegurando un proceso disciplinado y coherente. Schroders Capital cuenta con más de 400 profesionales de la inversión y más de 725 profesionales dedicados a activos privados en su conjunto.

El proceso de inversión de Schroders Capital es riguroso y se basa en un enfoque de alta selectividad, aprovechando su amplia red y experiencia. Se puede desglosar en las siguientes fases clave:

- 1. Generación de Oportunidades:** el fondo aprovecha sus más de 300 relaciones con socios generales (GPs) para acceder a un gran volumen de oportunidades de inversión.
- 2. Análisis y Calificación:** el proceso formal incluye fases de precalificación, calificación (con análisis de ESG, visitas al equipo directivo y reuniones con el comité de inversión), ejecución y monitorización continua.
- 3. Creación de Valor:** con el objetivo de transformar los negocios y hacerlos crecer a través de la consolidación de mercados, la profesionalización de la gestión, la internacionalización, la innovación y la sostenibilidad.

## RIESGOS ASOCIADOS

<b>Riesgo pérdida capital</b>	El valor de las inversiones y los ingresos derivados de las mismas pueden tanto disminuir como aumentar, y es posible que los inversores no recuperen las cantidades invertidas inicialmente
<b>Riesgo de mercado</b>	El riesgo de mercado es el riesgo de pérdidas de inversión debido a los efectos negativos de los mercados de capitales en el rendimiento global del fondo
<b>Riesgo de crédito</b>	El fondo tendrá un modelo de financiación por compromiso/desembolso de los inversores, lo que expone al vehículo de inversión al riesgo de crédito de sus inversores. Si un inversor no cumple con una notificación de desembolso, el vehículo de inversión podría no ser capaz de pagar sus obligaciones a su vencimiento
<b>Riesgo de liquidez</b>	Dada la naturaleza ilíquida de las inversiones de capital privado, invertir en capital privado está sujeto a riesgo de liquidez de activos. Este riesgo de liquidez es resultado de la probabilidad de que se materialice una pérdida sobre el valor liquidativo actual si un activo del fondo necesitara venderse rápidamente en el mercado secundario para cumplir con las obligaciones del fondo
<b>Riesgo de divisa</b>	Las inversiones en empresas o instrumentos denominados en monedas distintas a la moneda respectiva del fondo exponen al fondo al riesgo de pérdidas en caso de que las divisas extranjeras se deprecien
<b>Riesgo de contraparte</b>	Las inversiones pueden utilizar instrumentos derivados con fines de cobertura de divisas, lo que expone al fondo al riesgo de incumplimiento de una contraparte
<b>Riesgo operacional</b>	Los riesgos operativos son los riesgos de pérdida resultantes de procesos internos, personas y sistemas inadecuados o fallidos, o de eventos externos llevados a cabo por Schroders Capital y los gestores junto a los que invertirá el fondo
<b>Riesgo de sostenibilidad</b>	El fondo posee características ambientales y/o sociales. Esto significa que podría tener una exposición limitada a algunas empresas, industrias o sectores y podría renunciar a ciertas oportunidades de inversión, o desprenderse de determinadas participaciones, que no se alineen con sus criterios de sostenibilidad elegidos por el gestor de inversiones. El fondo puede invertir en empresas que no reflejen las creencias y valores de ningún inversor en particular

COMUNICACIÓN PUBLICITARIA - Datos a xx de diciembre de xxxx

# Schroders Capital - Private Equity Global Direct IV

## CAPACIDADES DE LA GESTORA

- Schroders Capital es un inversor global de capital privado enfocado en estrategias especializadas gestionando \$103 mil millones en sus distintas estrategias (capital privado, deuda privada, infraestructuras y real estate).
- Tiene \$23 mil millones activos bajo gestión (AuM) de capital privado, con 13 oficinas globales y más de 190 empleados.
- Más de 300 relaciones con gestores generales (GP) a nivel mundial.
- Destaca en la estrategia de coinversiones con más de 215 coinversiones completadas.
- \$2.5 mil millones invertidos anualmente.
- Parte de Schroders plc, un gestor de activos global con \$990 mil millones en AUM.



## ¿QUÉ ES UNA COINVERSIÓN Y CÓMO FUNCIONA?

La coinversión ofrece a los socios externos (Limited Partners o LPs), como los fondos de pensiones o las gestoras de activos, la oportunidad de invertir directamente en empresas no cotizadas junto a los socios generales (GPs).

1. El GP (una firma de PE) quiere comprar una o varias empresas no cotizadas, pero necesita más capital.
2. Invita a un número reducido de LPs/coinversores interesados en unirse a ellos en la operación.
3. Los LPs cuentan con una visibilidad anticipada de la operación, pueden participar en la due diligence e influir en la toma de decisiones (aunque de manera limitada).
4. Una vez completada la adquisición, el socio general (GP) lidera la gestión activa de la empresa participada, implementando su plan de creación de valor. Los coinversores, aunque tienen una participación directa, suelen tener un rol pasivo. La desinversión o "salida" (venta de la empresa, salida a bolsa, etc.) se planifica y ejecuta de forma conjunta, y los beneficios se distribuyen proporcionalmente entre el fondo y los coinversores.

### DESEMPEÑO COINVERSIONES

# de Coinversiones	<b>216</b>
Capital Invertido	<b>4,4<sup>MM€</sup></b>
Net IRR de las coinversiones	<b>19%</b>
Net TVPI / Net IRR de las coinversiones realizadas	<b>3,1<sup>x</sup></b> <b>26%</b>



## GLOSARIO DE TÉRMINOS

- **Capital Privado:** Inversión en empresas no cotizadas en bolsa con el objetivo de hacerlas crecer y venderlas más caras.
- **Lower Middle Market:** Se refiere a la inversión en empresas de tamaño mediano-pequeño, más grandes que startups pero más pequeñas que las grandes corporaciones.
- **Buyouts:** Estrategia de comprar una empresa, generalmente usando una combinación de capital propio y mucha deuda, para luego mejorarla y venderla.
- **GPs (General Partners):** Son los gestores del fondo de Capital Privado, el equipo que toma las decisiones de inversión y maneja las empresas.
- **LPs (Limited Partners):** Son los inversores que aportan el dinero al fondo (como fondos de pensiones o grandes fortunas) pero no gestionan las inversiones.
- **Extensiones:** Permiso para alargar el tiempo de vida de un fondo de Capital Privado, para dar más margen a la venta de sus inversiones.
- **Net TVPI o MOIC:** Mide cuántas veces el dinero invertido has recuperado (o esperas recuperar), ya descontando todas las comisiones del gestor.
- **Net IRR:** Es la rentabilidad anualizada de tu inversión, expresada como un porcentaje, después de descontar todas las comisiones.
- **SFDR:** Normativa de la UE que exige transparencia sobre cómo los fondos consideran la sostenibilidad (factores ambientales, sociales y de gobernanza – ESG) en sus inversiones.
- **Capital Calls:** Solicitud formal del gestor del fondo a los inversores para que entreguen parte del dinero que se comprometieron a invertir, a medida que se hacen nuevas inversiones.

## AVISO LEGAL

Comunicación publicitaria. Este documento, los datos, opiniones, estimaciones y previsiones contenidas en el mismo, ha sido elaborado por BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (en adelante BBVA), para proporcionar a sus clientes información general a la fecha de su emisión y está sujeto a cambio sin previo aviso. Se suministra sólo con fines informativos y no constituye oferta, recomendación de inversión, invitación o incitación para la compra o venta de instrumentos financieros, ni pueden servir de base para un contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. No ha sido elaborado con arreglo a las disposiciones legales orientadas a promover la independencia de los informes de inversiones, ni ha sido objeto de verificación independiente. Los instrumentos financieros a los que se refiere el documento pueden no ser adecuados a los objetivos de inversión, posición financiera, perfil de riesgo o a sus necesidades del cliente, pues no está considerado como asesoramiento financiero ni base para tomar decisiones de inversión. La información incluida en este documento se ha obtenido de fuentes estimadas como fidedignas, pero BBVA no garantiza su exactitud, integridad o corrección, su contenido se refiere a la fecha que aparece en el mismo y puede verse afectado sin que BBVA tenga obligación de revisarlo. Ni BBVA ni las entidades de su grupo asumen responsabilidad alguna por cualquier daño, perjuicio o pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento, de su contenido o de los riesgos inherentes a los mercados financieros. Debe tenerse en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos no garantizan la evolución o resultados futuros. Ninguna parte de este documento puede ser (a) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, (b) redistribuida, (c) divulgada, citada, comunicada (d) ni entregada a ninguna otra persona o entidad sujeta a la legislación o jurisdicción de aquellos países en que la misma pudiera estar prohibida, limitada o sujeta a requisitos o comunicación de cualquier tipo.

El valor liquidativo de los Fondos de Inversión puede fluctuar en contra de tu interés y te puede suponer la pérdida de la inversión inicial. La clase del fondo utilizada para mostrar las rentabilidades y estadísticos del fondo, es una clase destinada a cliente institucional, y por tanto podría variar dependiendo del producto o servicio a través del cual se adquiera, ofreciendo siempre la mejor clase accesible en favor del cliente. Es importante tener en cuenta la divisa en la que se muestran las rentabilidades del fondo. Tenga presente el riesgo de cambio. Usted podrá recibir los pagos en una moneda diferente, por lo que el rendimiento final que reciba dependerá del tipo de cambio entre ambas monedas. En cuanto al indicador de riesgo SRI, no existen garantías de que permanezca inalterable a lo largo del tiempo y, este indicador puede variar entre las diferentes clases del fondo.

Para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto puede consultar el documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI) y demás documentación legal en [www.bbva.es](http://www.bbva.es).