

## 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 CONVERTIBLE TECH NOTES I, S.C.R., S.A.  
 INVEREADY ASSET MANAGEMENT, S.G.E.I.C., S.A (la "Sociedad Gestora")  
 Web: [www.inveready.com](http://www.inveready.com)  
 Contacto: [inversor@inveready.com](mailto:inversor@inveready.com) / 931807260  
 Entidad reguladora: Comisión Nacional del Mercado de Valores (la "CNMV")  
 Entidad depositaria: Cecabank, S.A.  
 Número inscripción en CNMV: XXX  
 Fecha de registro en CNMV: XXX  
 ISIN del producto: XXX

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

## ¿Qué es este producto?

<b>Tipo</b>	INVEREADY CONVERTIBLE TECH NOTES I, S.C.R., S.A. ("la Sociedad" o "ICTN I") es una Sociedad de Capital-Riesgo, que se registrará 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.
<b>Objetivos</b>	<p>La Sociedad invertirá en los sectores de ciencias de la vida, telemedicina, telecomunicaciones, ciberseguridad, software empresarial, e-commerce, social media, B2B SaaS, móvil, Big Data, IA y otros segmentos de alto crecimiento y con base tecnológica o innovadora diferencial. La Sociedad invertirá en compañías en fase de validación de concepto de la tecnología o en proceso de lanzar su producto; normalmente con facturación inicial, con ventas procedentes de su prueba piloto o con ventas esperadas en los próximos meses. Así mismo también se podrá invertir en empresas que cumpliendo con las características anteriores se encuentren en fase de expansión.</p> <p>La Sociedad invertirá en compañías situadas principalmente en Europa, con un peso importante en compañías situadas en la península Ibérica. Si por cualquier evento corporativo la compañía invertida cambiara su domicilio, la Sociedad podrá mantener su inversión en la misma si así lo acuerda la Sociedad Gestora.</p> <p>La Sociedad realizará inversiones en el capital de empresas mediante instrumentos financieros que den derecho a la suscripción o adquisiciones de acciones o participaciones (como opciones u obligaciones y préstamos convertibles).</p> <p>La Sociedad invertirá principalmente a través de la concesión de préstamos convertibles, combinando características de deuda y de capital, con la expectativa de que el préstamo se convierta en acciones/participaciones.</p> <p>La Sociedad podrá asumir deuda, con las limitaciones que se establecen en el Folleto. Los costes financieros incurridos en esta operativa serán asumidos por la Sociedad y no se incluyen en las estimaciones de costes.</p>
<b>Inversor minorista al que va dirigido</b>	<p>Los inversores a los que se dirigirá la colocación de las acciones de la Sociedad serán principalmente empresas de inversión, inversores cualificados, administraciones públicas e inversores privados, tanto personas físicas como jurídicas, los cuales podrán tener tanto la consideración de clientes profesionales como de minoristas, según lo previsto en los artículos 193, 194 y 195 de la LMV.</p> <p>Se deja expresa constancia que los inversores minoristas a los que se dirigirá la colocación de las acciones de la Sociedad serán los enmarcados en el artículo 75.2 a) de la LECR, estos son, inversores con un compromiso de inversión como mínimo de 100.000 euros, y declaren por escrito, en un documento distinto del contrato relativo al compromiso de inversión, que son conscientes de los riesgos ligados al compromiso previsto.</p>

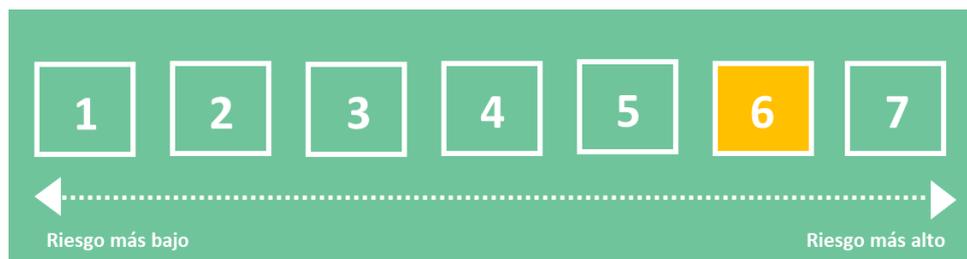
Se requiere que todos los accionistas tengan conocimiento de la iliquidez del producto al tratarse de un vehículo cerrado y del funcionamiento del mercado de capital privado.

A tenor de lo dispuesto en el artículo 75.4 de la LECR, los requisitos anteriormente citados no se aplicarán a las inversiones realizadas por:

- a) los administradores, directivos o empleados de la sociedad gestora o de entidades autogestionadas, con respecto a la propia entidad o a las gestionadas o asesoradas por la sociedad gestora,
- b) los inversores que inviertan en ECR cotizadas en bolsas de valores, y
- c) aquellos inversores que justifiquen disponer de experiencia en la gestión o asesoramiento en ECR similares a la Sociedad.

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 (el "mercado objetivo negativo") 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 adecuado para inversores que prevean retirar su dinero antes del vencimiento de la garantía.

## Escenarios de rentabilidad

Inversión 100.000 €		3 años	5 años	10 años *
<b>Escenarios</b>				
<b>Escenario de tensión</b>	Lo que se puede recibir una vez deducidos los costes	73.500 €	82.500 €	90.000 €
	Rendimiento medio cada año	-10%	-4%	-1%
<b>Escenario desfavorable</b>	Lo que se puede recibir una vez deducidos los costes	85.000 €	95.000 €	145.000 €
	Rendimiento medio cada año	-5%	-1%	4%
<b>Escenario moderado</b>	Lo que se puede recibir una vez deducidos los costes	115.000 €	135.000 €	220.000 €
	Rendimiento medio cada año	5%	8%	12%
<b>Escenario favorable</b>	Lo que se puede recibir una vez deducidos los costes	120.000 €	180.000 €	360.000 €

Rendimiento medio cada año

8%

12%

20%

\*estimado de 10 años o periodo de vida del Fondo

1. Escenario de tensión: Escenario en que el inversor puede sufrir una pérdida patrimonial importante, entre el -30% 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 superior a la 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 20%.

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 100.000€. 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 ICTN I no puede pagar?

No existe garantía alguna de que las inversiones acometidas por el Fondo 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 100.000 EUR. Las cifras son estimaciones, por lo que pueden cambiar en el futuro.

### Inversión (100.000€)

Escenarios	Con salida después de 10 años
Costes estimados totales acumulados	18.500 €
Porcentaje de costes estimados totales	18,50 %

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.

<b>Costes únicos</b>	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	2,50%	Serán asumidos por la Sociedad. Los gastos de colocación afectarán equitativamente a todos los inversores, independientemente del canal de comercialización, y estableciéndose en todo caso, un gasto máximo del 2,5% del Patrimonio Total Comprometido de la ECR.
<b>Costes recurrentes (*)</b>	Comisión de gestión	2,00%	La Sociedad Gestora percibirá una comisión fija anual de gestión equivalente a 2,00% sobre el Capital Gestionado en cada momento. La Comisión de Gestión se liquidará trimestralmente.  En todo caso, (i) se establece una Comisión de Gestión máxima para toda la vida de la Sociedad equivalente al 18,5% del importe del Capital Total Comprometido y (ii) se establece un importe mínimo de Comisión de Gestión anual equivalente a 150.000 euros anuales.
	Otros costes corrientes	n/a	Corresponden a los gastos operativos de ICTN I y quedan limitados a 50.000 € anuales.
	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.)
<b>Costes accesorios</b>	Carried interest	20%	El Carried Interest se establece como un porcentaje variable del retorno de la inversión (la cantidad de beneficio o cuota de liquidación a repartir) que será calculado y abonado de la siguiente forma: <ol style="list-style-type: none"> <li>Se establece una Tasa Crítica de Rentabilidad - Hurdle Rate para el accionista, la que acaezca antes entre:                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- 8% de rentabilidad TIR</li> <li>- Devolución del 150% del importe desembolsado por el accionista.</li> </ul> </li> <li>Para un retorno que represente una TIR para el accionista superior al Hurdle Rate del 8% o a la devolución del 150% del importe desembolsado por el accionista, lo que suceda antes, el Carried Interest a favor de la Sociedad Gestora será del 20%</li> </ol>

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

## ¿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 distintos capital calls que se realicen durante el periodo de inversión. Su retirada se produce una vez finalizado el periodo de desinversión en base a la venta de los activos de los que sea propietaria ICTN I.

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 accionista, por su cuenta propia, podrá transmitir las acciones de la Sociedad a un tercero acorde con a lo establecido en los Estatutos de la Sociedad.

Los accionistas que tengan intención de transmitir total o parcialmente sus acciones 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 acciones 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 al Fondo.

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

## ¿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](mailto:inversor@inveready.com)

## Otros datos de interés

---

La información sobre ICTN I, su funcionamiento, política de inversión, entre otros, se encuentra detallada en el Folleto y en los Estatutos, 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 ICTN I.

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.