

CLUB PRIVADO DE INVERSIÓN “UPCELERA”

- ESQUEMA DE INVERSIÓN “UPCELERA INDEX” -

Tabla de contenido

INTRODUCCIÓN	3
DESCRIPTIVO DE UPCELERA INDEX	4
SECTORES Y MERCADOS OBJETIVO	4
OPERATIVA DE LAS INVERSIONES	4
CUANTÍAS, EJES DE INVERSIÓN Y HORIZONTES TEMPORALES	4
CANALIZACIÓN DE LAS INVERSIONES	5
SISTEMA DE REPRESENTACIÓN DE LOS INTERESES DE LOS SOCIOS INVERSORES	5
SISTEMA DE SEGUIMIENTO Y CONTROL DE GESTIÓN DE LA CARTERA DE INVERSIÓN	5
PROYECCIÓN ILUSTRATIVA DE POTENCIALES ESCENARIOS FUTUROS	6
PREGUNTAS FRECUENTES (FAQ) SOBRE UPCELERA INDEX	7

Índice

INTRODUCCIÓN.

El Club Privado de Inversión UPCELERA nace en el año 2014 con el **fin** de ofrecer a sus inversores (los **Socios de UPCELERA**) la oportunidad de invertir de manera conjunta en empresas no cotizadas, generalmente de nueva o reciente creación.

De la experiencia ganada a lo largo de estos años hemos podido extraer una serie de conclusiones al respecto de **cómo diseñar y estructurar de manera efectiva una Cartera de Inversión** adecuadamente diversificada. Estas conclusiones pueden resumirse como sigue:

1. Es importante invertir en un **número suficientemente amplio de operaciones**, de cara a ponderar de manera exitosa el rendimiento final de la Cartera¹.
2. Es importante invertir en un **abanico amplio de sectores –y mercados**, a fin de desligar parcialmente nuestra cartera de inversión de potenciales vaivenes de los mismos.
3. Es deseable invertir en un **adecuado “mix” de mercados**, nacionales e internacionales, que ofrezcan una mayor liquidez ponderada de nuestra cartera de inversión.

En consecuencia, el *Rationale* detrás del diseño del **esquema de Inversión UPCELERA INDEX** obedece a dos razones principales:

1. Ofrecer a los miembros de UPCELERA una mayor diversidad de propuestas de inversión, adicionales a las Operaciones “tradicionales” que periódicamente se irán presentando; y
2. Permitir estructurar una Cartera de Inversión en base a proyectos nacionales e internacionales, poniendo el foco sobre estos últimos en mercados de referencia con contrastada liquidez y dinamismo.

¹ Según un estudio desarrollado por Nesta.org e [Intelligent Partnership](http://IntelligentPartnership), el número mínimo de participadas que debería contener una Cartera de Inversión fundamentada en Startups / empresas de nueva creación, a fin de garantizar un adecuado comportamiento de la misma, debería ser de 28.

DESCRIPTIVO DE UPCELERA INDEX.

SECTORES Y MERCADOS OBJETIVO

UPCELERA INDEX tiene previsto invertir tanto en el mercado español como en mercados internacionales de elevado dinamismo, que ofrezcan a sus inversores unas interesantes ventanas de liquidez y elevados múltiplos potenciales a sus inversiones.

Mercados objetivo tipo de UPCELERA INDEX son Gran Bretaña o Israel.

Las compañías en las cuales UPCELERA INDEX tiene previsto invertir pertenecen a los sectores digital y tecnológico.

OPERATIVA DE LAS INVERSIONES

En línea con la operativa tradicional de UPCELERA, UPCELERA INDEX ofrecerá a sus Socios diversas operaciones que considere de particular interés. Los Socios de UPCELERA decidirán en todo momento en qué proyectos deciden entrar, y en cuáles no, así como la cuantía con la cual deciden participar en cada proyecto.

CUANTÍAS, EJES DE INVERSIÓN Y HORIZONTES TEMPORALES.

UPCELERA INDEX sigue un esquema operativo estructurado en base a las características siguientes:

- Cuantía de cada operación:
 - Cuantía media prevista: 30.000 euros
- Ticket mínimo:
 - 3.000 euros
- Horizonte temporal previsto:
 - Cierre de la operación: 1 mes desde lanzamiento (aproximado) de cada operación, o hasta alcanzar la cuantía prevista para la misma.
 - Retornos sobre el Capital (Exits): 3-5 años (orientativo)

CANALIZACIÓN DE LAS INVERSIONES.

Las inversiones en UPCELERA INDEX se canalizarán a través de la Sociedad Mercantil generada a tal efecto, denominada UPCELERA INDEX, S.L., con NIF. B87841235.

En torno a esta Sociedad, se ha diseñado un innovador esquema de inversión que ofrece las siguientes ventajas a nuestros Socios:

1. Permite una mayor **diligencia en la gestión de los fondos** dispuestos (los cuales, no obstante, sólo pueden ser destinados a los objetivos de inversión prefijados);
2. **Optimiza la carga fiscal** sobre los Socios evitando, por ejemplo, la doble imposición que se daría en un eventual reparto de beneficios desde una Sociedad Limitada.
3. Permite habilitar **ventanas de reparto de beneficios** a lo largo del año, y tan pronto como estos se produzcan.

SISTEMA DE REPRESENTACIÓN DE LOS INTERESES DE LOS SOCIOS INVERSORES

Una vez dispuestos los dineros dentro de UPCELERA INDEX, S.L., ésta procede a invertir en las Startups previamente seleccionadas por los Socios de UPCELERA.

Al objeto de mantener la filosofía de transparencia y "democratización" de las decisiones a tomar por parte de los miembros de UPCELERA, cualquier decisión que deba ser tomada por UPCELERA INDEX, S.L. con respecto a alguna de las Startups participadas será sometida a votación ante el colectivo de "Socios Fondistas", y resueltas en base a la mayoría de los votos obtenidos.

SISTEMA DE SEGUIMIENTO Y CONTROL DE GESTIÓN DE LA CARTERA DE INVERSIÓN

UPCELERA INDEX hará llegar a los Inversores de cada operación un **Report periódico** sobre cada una de las Startups participadas que comprenderá, como mínimo, la siguiente información:

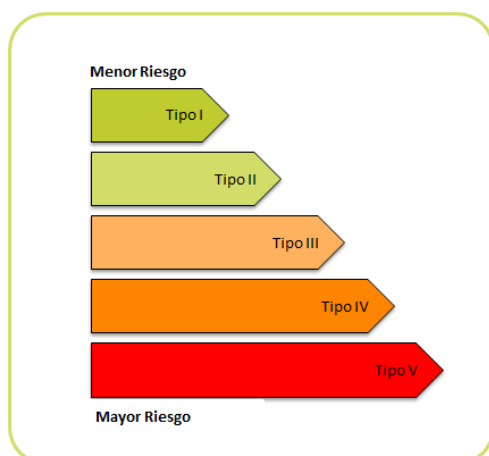
- a) **Trimestralmente**, y dentro de los treinta días siguientes al término del trimestre, el balance de situación y cuenta de pérdidas y ganancias (Report Cuantitativo), así como un informe descriptivo de

- las acciones realizadas durante el trimestre, además de otros datos de relevancia (Report Cualitativo);
- b) **Anualmente**, la propuesta del presupuesto para el ejercicio siguiente, la cual será entregada en el mes de enero del ejercicio al que se refiere el presupuesto; y
 - c) **Anualmente**, las cuentas anuales del ejercicio (provisionales), con fecha límite 28 febrero de cada ejercicio; y
 - d) **Anualmente**, las cuentas anuales del ejercicio, aprobadas por Junta General Ordinaria y presentadas ante el Registro Mercantil, con fecha límite 30 de julio de cada ejercicio, en aquellos casos en los que el ejercicio fiscal coincida con el año natural o, en caso contrario, dentro de la fecha límite que la Ley tenga estipulado.

PROYECCIÓN ILUSTRATIVA DE POTENCIALES ESCENARIOS FUTUROS.

Invertir en Startups no es una ciencia exacta: sus resultados futuros son inciertos y conllevan una serie de **riesgos**, como pueden ser la falta de liquidez, ausencia de dividendos, pérdida de la inversión, dilución de las participaciones/acciones, no posibilidad de influir en la gestión de la sociedad o la no transmisibilidad de las participaciones. Los miembros de UPCELERA tendrán que considerar este extremo antes de realizar cualquier inversión.

No obstante, y en aras de proyectar una serie de escenarios futuros que puedan ilustrar la evolución de una Cartera de Inversión "tipo", se presenta el siguiente ejercicio, **a título meramente ilustrativo**:



Supongamos que el riesgo inherente a una operación determinada (entendido éste como una ponderación dinámica de factores diversos como el nivel de madurez, el sector, el modelo de negocio previsto, etc.) puede distribuirse en Cinco Niveles o Tipos (del I and V).

Supongamos que cada una de estas operaciones, con sus respectivos Tipos de Riesgo, lleva pareja, de manera proporcional, un potencial multiplicador de su valor, así como una potencial probabilidad de fallo.

ORIENTATIVO TIPO	MULTIPLICADOR (veces)		RIESGO (% DE FALLO)	
	desde	hasta	desde	hasta
I	1,5	2		5%
II	2	3	5%	20%
III	3	5	20%	40%
IV	5	10	40%	80%
V	25		80%	100%

En consecuencia, si a través de UPCELERA INDEX invirtiéramos un total de 100.000 euros en un total de 10 Startups, distribuyendo estas inversiones de una manera totalmente paritaria, las probabilidades de retorno sobre el capital invertido podrían ser como sigue:

€ DISPONIBLES	TIPO	Nº EMPRESAS	TOTAL INVERTIDO		RECOMPENSA vs RIESGO		RESULTADO	
			EUROS	%	RATIO MULTIPLICADOR	RIESGO (% FALLO)	EUROS	%
100.000,00 €	I	2	20.000,00 €	20%	2	5%	38.000,00 €	14%
	II	2	20.000,00 €	20%	3	20%	48.000,00 €	17%
	III	2	20.000,00 €	20%	5	40%	60.000,00 €	22%
	IV	2	20.000,00 €	20%	10	60%	80.000,00 €	29%
	V	2	20.000,00 €	20%	25	90%	50.000,00 €	18%
		10	100.000,00 €	100%	9	43%	276.000,00 €	100%
							276,0%	

NOTA: Téngase presente que éste es un mero ejercicio ilustrativo.

PREGUNTAS FRECUENTES (FAQ) SOBRE UPCELERA INDEX

1. ¿Quién gestiona las inversiones? ¿Quién decide en qué operaciones se va a invertir?

La Sociedad Gestora de cada inversión es UPCELERA INDEX, S.L. No obstante, UPCELERA no decide en qué proyectos se invierte, sino que son los propios Socios quienes lo hacen previamente de manera directa.

2. Por lo que he entendido, el ticket mínimo son 3.000€, ¿no?

En efecto. A partir de ahí, puedes invertir en cantidades de 1.000 euros.

3. ¿Qué análisis proporciona UPCELERA sobre la rentabilidad estimada de los proyectos?

Nunca se puede asegurar que una inversión en Startups pueda arrojar determinadas rentabilidades; no es una ciencia exacta. No obstante, se pueden realizar aproximaciones estadísticas diversas, que pueden permitir ilustrar cómo podría ser el comportamiento de una Cartera de Inversión "tipo".

4. ¿Qué información inicial de contraste y después de seguimiento puede tener el inversor?

Los Proyectos en los cuales UPCELERA INDEX vaya a invertir habrán sido, en todo momento y en sus respectivos casos, analizados por profesionales, a fin de "separar el grano de la paja" y seleccionar las mejores operaciones en las cuales invertir. Esto incluye un exhaustivo análisis del Plan de Negocio, del equipo promotor, de su situación legal y económico-financiera o de la propuesta de inversión. Ningún Proyecto que no cuente con unos requisitos de Viabilidad del negocio, Fiabilidad del equipo y Rentabilidad de la operación será aceptado por UPCELERA INDEX.

5. ¿Qué posibilidad tiene el inversor de hacer líquida la inversión, y en qué condiciones?

Actualmente, hacer líquidas unas participaciones en Sociedades no cotizadas es sumamente difícil. Desde el Club UPCELERA llevamos mucho tiempo trabajando para dar a nuestros Socios una adecuada respuesta a este problema, y nos complace anunciar que para el segundo semestre del año 2017 seremos capaces de articular un Marketplace de participaciones empresariales, en el cual los miembros de UPCELERA podrán comprar y vender entre sí sus respectivas participaciones empresariales. Esto nos va a permitir articular ventanas de liquidez para nuestros inversores a lo largo del año.

No obstante, los mercados en los que UPCELERA INDEX va a invertir se destacan por su elevado dinamismo, liquidez y multiplicidad potencial de las inversiones.

