



crescenta

# Qué hacer con 100.000 €:

Opciones para hacer crecer  
tu patrimonio

Guía



# Índice

---

## 1. Introducción

---

## 2. El paso previo: tu hoja de ruta estratégica

---

## 3. Construyendo una cartera diversificada

### 3.1 Tres pilares para tus 100.000 €

---

## 4. El "ingrediente" de los grandes inversores: Private Equity

### 4.1 Estrategias en Private Equity. ¿Dónde se genera el valor?

### 4.2 Requisitos para invertir

---

## 5. ¿Qué evitar al tener 100.000 €?

---

## 6. Glosario

# 1. INTRODUCCIÓN

---

Tener 100.000 euros ahorrados es una cantidad elevada para la mayoría de personas. No solo por la cifra, sino por lo que representa: estabilidad, margen de maniobra y la oportunidad real de construir un futuro financiero más sólido.

Sin embargo, cuando llega el momento de decidir qué hacer con 100.000 euros ahorrados, también aparecen las dudas: ¿dónde invertir 100.000 euros? ¿Es suficiente para vivir de las rentas? ¿Cómo se puede hacer crecer ese dinero sin asumir riesgos innecesarios?

¿Sabías que...?

## El mayor riesgo es no tomar ninguno

Tener 100.000 € parados en una cuenta bancaria puede suponer un coste de oportunidad. Mientras tu patrimonio descansa, la inflación erosiona tu poder adquisitivo. Invertir es construir un plan que te lleve a la libertad financiera.

Sin embargo, siempre hay que tener en cuenta que toda inversión implica riesgos. Por eso es importante tomar las decisiones de manera informada.



## 2. EL PASO PREVIO: TU HOJA DE RUTA ESTRATÉGICA

---

Antes de movilizar tus 100.000 €, es fundamental detenerse y definir una estrategia clara. Es muy común cometer errores por precipitación. Invertir sin un plan es como navegar sin brújula; para que tu dinero trabaje de forma razonable y estratégica, debes seguir estos pasos fundamentales:

### 1. Define tus objetivos y horizonte

Por ejemplo: ¿jubilación o vivienda? Tu meta dicta el plazo y el riesgo.

### 2. Evalúa tu colchón de seguridad

Reserva de 3 a 12 meses de gastos en efectivo para imprevistos; un dinero que no estará invertido.

### 3. Analiza tu perfil de riesgo

Ajusta tu inversión a tu tolerancia real para evitar tomar decisiones bajo estrés.

### 4. Liquidez estratégica

No movilices todo a la vez; mantén una parte disponible para oportunidades futuras.

## 3. CONSTRUYENDO UNA CARTERA DIVERSIFICADA

---

La inversión más tradicional, a la que suele acceder el inversor minorista, se basa en activos financieros como la renta fija (bonos) o la renta variable (acciones). Durante décadas, la cartera modelo se ha compuesto por un 60% en acciones y un 40% en bonos. Sin embargo, limitarse a estos activos significa exponerse totalmente a los vaivenes diarios del mercado, estas poco diversificado o expuesto a la economía real.

Para tus 100.000 €, la clave es empezar a construir una cartera diversificada, con activos que aporten diversificación, descorrelación y mayores potenciales de rentabilidad.

### 3.1 PRODUCTOS PARA TUS 100.000 €

---

#### **Fondos indexados**

Instrumentos de inversión pasiva que buscan replicar el comportamiento y rendimiento de un índice bursátil específico (como el S&P 500 o el IBEX 35) en lugar de intentar batirlo. Se caracterizan por tener comisiones muy bajas, alta diversificación y gestión pasiva.

#### **Renta fija (bonos)**

Los fondos de renta fija son vehículos de inversión colectiva que invierten el patrimonio de los ahorradores en instrumentos de deuda (bonos, letras del tesoro, obligaciones) emitidos por gobiernos o empresas. Su objetivo es obtener una rentabilidad predeterminada o conocida, ofreciendo menor riesgo que la renta variable, ideal para perfiles más conservadores. Aunque, como en toda inversión, la rentabilidad no está asegurada.

#### **ETFs**

Un producto financiero híbrido que combina la diversificación de un fondo de inversión con la facilidad de compraventa de una acción. Permite invertir en una "cesta" de activos (acciones, bonos, materias primas) que suelen replicar un índice (como el S&P 500) cotizando en bolsa en tiempo real.

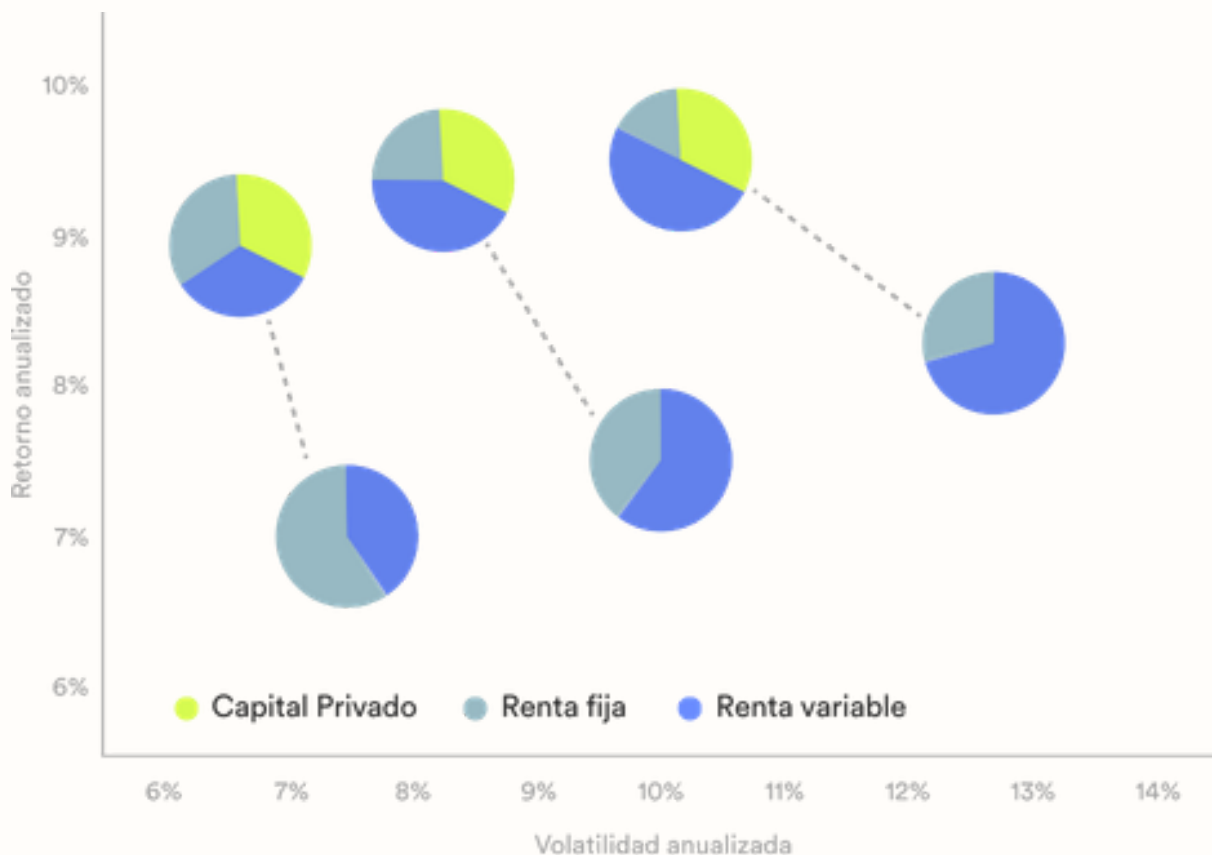
## 4. EL "INGREDIENTE" DE LOS GRANDES INVERSORES: PRIVATE EQUITY

Si quieres construir una cartera como lo hacen los grandes patrimonios para optar a la generación de rentabilidades más elevadas con menor volatilidad, el ingrediente que te falta es el Private Equity. Hasta hace poco, esta inversión estaba reservada solo para profesionales y altas fortunas, pero hoy es el pilar que permite poner a trabajar tus 100.000 € con una visión a largo plazo.

### ¿Por qué incluirlo en tu estrategia?

**Acceso al universo real:** más del 95% de las compañías son privadas y no cotizan en bolsa; si solo inviertes en acciones, te pierdes gran parte del universo invertible.

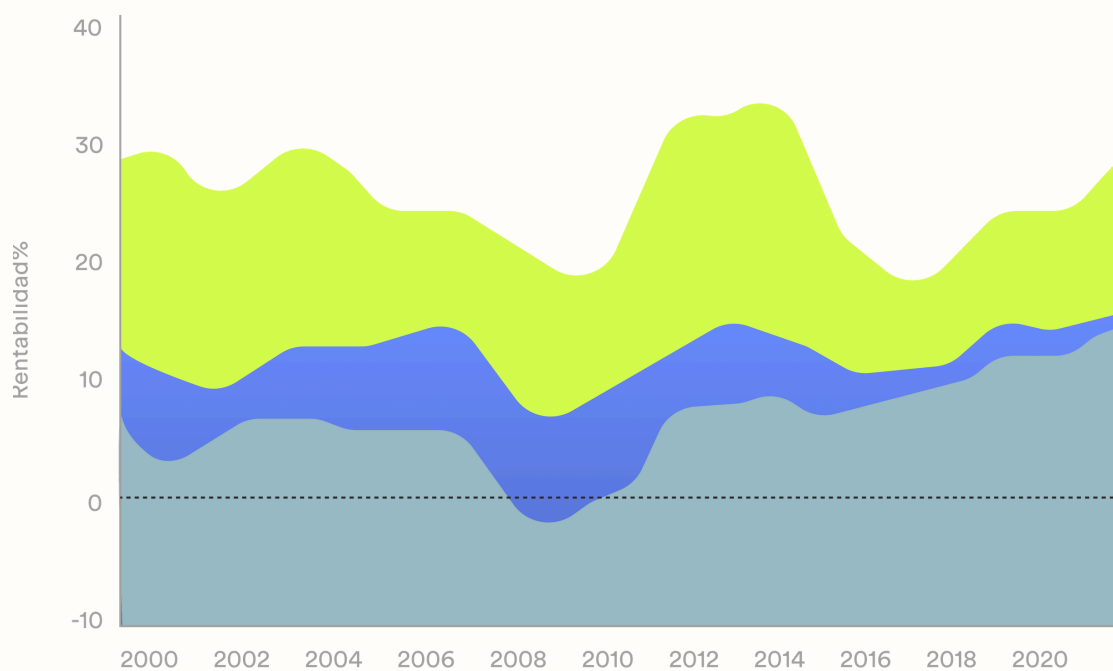
**Menor volatilidad:** según un estudio de JP Morgan, agregar inversiones alternativas a la tradicional cartera 60-40 (60% renta variable, 40% renta fija) reduce la volatilidad al tiempo que aumenta la rentabilidad.



Fuente: JP Morgan AM, 2022, Know Your Alternatives (periodo 1989-2Q23); Global equities: MSCI AC World Index. Global Bonds: Bloomberg Global Aggregate Index. Alternatives: hedge funds, real estate, and private equity, with each receiving an equal weight.

## 4. EL "INGREDIENTE" DE LOS GRANDES INVERSORES: PRIVATE EQUITY

**Rentabilidad más elevadas:** los fondos de capital privado han superado de manera consistente al S&P 500 en las últimas décadas, demostrando mayor resiliencia incluso en tiempos de crisis.



● Fondos de capital privado Top Quartile ● Media fondos de capital privado ● S&P 500 mPM

Fuente: Bain & Company, 2022, Global Private Equity Report

**Descorrelación:** es la medida en la que dos o más variables o activos financieros se mueven de manera independiente entre sí.

¿Sabías que...?

El valor no se crea en un día

El Private Equity es una carrera de fondo. Los gestores entran en las compañías para ejecutar planes de crecimiento que necesitan tiempo para dar frutos. Esta iliquidez puede ayudarte a mantener tu planificación y evitar decisiones precipitadas en momentos de estrés financiero.

## 4.1 ESTRATEGIAS EN PRIVATE EQUITY. ¿DÓNDE SE GENERA EL VALOR?

---

No todos los fondos de Private Equity son iguales. Para construir una cartera resiliente, es vital diversificar entre las distintas formas de entrar en las compañías. Estas son las cuatro estrategias clave que suelen componer un portfolio equilibrado:

### 1. Buyouts (Adquisiciones)

Es la estrategia principal. Estos fondos toman el control mayoritario de empresas maduras y consolidadas para optimizar su gestión, reducir costes o expandirlas.

Es la que históricamente ofrece una relación riesgo/retorno más equilibrada.

### 2. Growth Equity

Aquí se invierte en empresas que ya son rentables, pero necesitan capital para escalar rápido, entrar en nuevos mercados o lanzar productos.

Capturas el crecimiento explosivo de compañías, generalmente de base tecnológica, antes de que den el salto a la bolsa.

### 3. Secundarios

Esta estrategia consiste en adquirir participaciones de fondos de Private Equity ya existentes, ya sea comprándoselas a inversores que necesitan liquidez (LP Led) o participando en soluciones orquestadas por el propio gestor para dar continuidad a sus mejores activos (GP Led). Al entrar en carteras con empresas maduras, el inversor suele comprar con descuento sobre el valor real y logra "saltarse" los años de pérdidas iniciales, mitigando la Curva J y acelerando el retorno del capital.

### 4. Real Assets (Activos Reales)

Inversión en activos tangibles como infraestructuras (energía renovable, fibra óptica) o inmuebles (complejos hoteleros, residencias...).

Ofrecen una protección natural contra la inflación y suelen generar rentas periódicas muy estables.

## 4.2 REQUISITOS PARA INVERTIR

---

### **Conocimientos generales**

Debes dominar conceptos básicos de inversión como la liquidez, volatilidad, riesgo y diversificación para proteger tus intereses.

### **Conocimientos sobre capital privado**

Es esencial entender qué es el Private Equity y el Venture Capital, asumiendo que son activos ilíquidos y de largo plazo.

### **Experiencia invirtiendo**

Se requiere haber operado previamente con productos tradicionales (acciones, fondos o planes de pensiones) antes de acceder a estos mercados.

### **Plazo y finalidad**

Debes disponer de un horizonte temporal superior a los cinco años, ya que los retornos no suelen llegar de forma inmediata.

### **Patrimonio y salud financiera**

Es necesario un patrimonio financiero mínimo de 100.000 € (excluyendo inmuebles) y una capacidad de ahorro que no comprometa más del 75% de tus ingresos en gastos.

### **Tolerancia al riesgo**

Debes aceptar una mayor exposición al riesgo y a la falta de liquidez a cambio de un potencial de rentabilidad superior a la media.

### **Test MiFID**

Realizarás un cuestionario obligatorio para evaluar si tus conocimientos, situación financiera y objetivos de inversión encajan con el producto.

## 5. ¿QUÉ EVITAR AL TENER 100.000 €?

---

Tener 100.000 euros ahorrados es una gran oportunidad para construir un futuro financiero más sólido, pero también exige planificación y decisiones conscientes. Para que tu patrimonio no corra riesgos innecesarios, estos son los errores más comunes que debes esquivar:

### **Seguir modas sin análisis**

Evita invertir en tendencias o activos virales solo por impulso; las pérdidas pueden ser graves si no hay una estrategia detrás. Por eso es siempre recomendable invertir de la mano de expertos.

### **No planificar la liquidez**

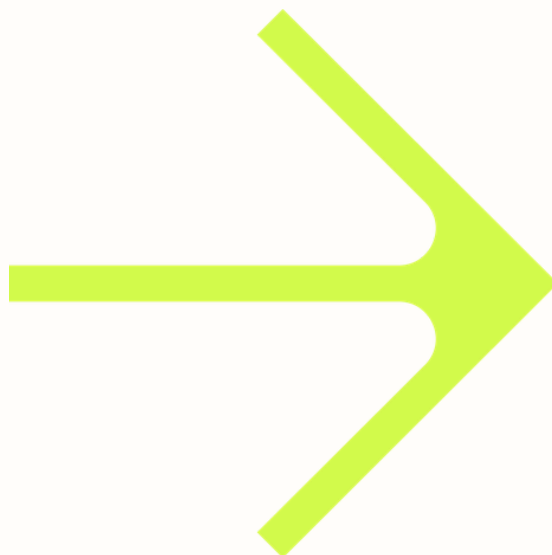
Invertirlo todo es un error; siempre debes mantener un margen disponible para imprevistos o para aprovechar nuevas oportunidades de inversión.

### **Ignorar el horizonte temporal**

El plazo lo es todo; si no defines cuánto tiempo puedes prescindir del dinero, podrías verte obligado a vender en el peor momento del mercado.

### **Buscar el "pelotazo" rápido**

No pienses que 100.000 € se deben multiplicar de la noche a la mañana; el crecimiento sostenible nace de decisiones consistentes y paciencia.



# FACTORES DE RIESGO

---

## **Liquidez**

Debes ser consciente de que estos son productos ilíquidos, por lo que debes tener la capacidad financiera para asumirlos.

## **Apalancamiento**

El posible uso de deuda por parte de las inversiones subyacentes puede incrementar el riesgo, especialmente en escenarios de rendimientos negativos.

## **Moneda**

Las inversiones realizadas en monedas distintas al euro están sujetas a fluctuaciones en los tipos de cambio, lo que puede afectar el valor de la cartera.

## **Gestión**

La efectividad de las inversiones depende en gran medida de la habilidad y experiencia del equipo de gestión, el cual puede cambiar durante la vida del fondo.

## **Desafíos en la adquisición de inversiones**

La competencia por oportunidades de inversión puede reducir la cantidad de opciones disponibles y afectar las condiciones de inversión.

## **Volatilidad de la inversión**

Las inversiones pueden fluctuar en valor, sin garantía de rentabilidad ni recuperación del capital invertido, especialmente en empresas no cotizadas.

## **Cambios legales y regulatorios**

Los cambios en las normativas fiscales, legales o regulatorias podrían impactar la rentabilidad de las inversiones.

## **Riesgo de no-cumplimiento**

Como inversor, debes cumplir con las obligaciones establecidas en la documentación del fondo, de lo contrario, podrías enfrentar consecuencias.

## **Sensibilidad al entorno**

Los factores ambientales, sociales o políticos pueden afectar negativamente el valor de las inversiones.

## **Valoración del fondo**

La valoración del fondo depende de las valoraciones proporcionadas por los gestores de los fondos subyacentes y puede diferir en tiempo y método de las comunicadas a los inversores. Además, se deben deducir gastos y comisiones del valor total de las inversiones, lo que podría impactar significativamente el valor final del fondo.

## **Conflictos de interés**

Aunque se gestiona conforme a las normativas vigentes, existe el riesgo de que los intereses del gestor del fondo, el fondo y los inversores puedan entrar en conflicto.

## **Limitación de información**

Es posible que no tengamos acceso completo a información detallada sobre la cartera subyacente y sus circunstancias, lo que podría afectar la toma de decisiones de inversión.

## 6. GLOSARIO

---

### Capital privado

A través de la inversión en capital privado se invierte en empresas no cotizadas (empresas privadas) buscando mayor diversificación y rentabilidad.

### Cartera

Es el conjunto de activos (fondos, acciones...) en los que estamos invertidos.

### Coste de oportunidad

Es el coste de la alternativa a la que renunciamos cuando tomamos una decisión.

### Curva J

Representa la forma que suele adoptar el valor liquidativo de un fondo de capital privado.

### Descorrelación

Es la medida en la que dos o más activos financieros se mueven de manera independiente entre sí. La guía la presenta como una herramienta para reducir la volatilidad de la cartera, permitiendo que el Private Equity actúe como "amortiguador" ante shocks en los mercados públicos.

### Descuento (fondo se secundarios)

En el contexto de los secundarios, un descuento se refiere a la diferencia entre el precio de venta de una participación en un fondo (o de activos) en el mercado secundario y su último Valor Neto de Activos (NAV).

### Inflación

Es el aumento generalizado de los precios de bienes y servicios en un periodo de tiempo.

### Infraestructuras

Los fondos de infraestructuras invierten en grandes construcciones e infraestructuras de vanguardia como parques tecnológicos, infraestructura para 5G, cables submarinos... así como activos esenciales como aeropuertos, autopistas o puentes

## 6. GLOSARIO

---

### Inversor minorista

La forma más sencilla de definir al minorista es por exclusión, es decir, es aquel que no encaja en la categoría de profesional por su menor experiencia y/o conocimientos.

### Liquidez

Es la capacidad de un activo de convertirse en dinero en un espacio de tiempo corto y sin sufrir una pérdida significativa de su valor.

### Mercados privados

Engloba aquellos activos que no son públicos, es decir, que no cotizan en la bolsa pública.

### Mercados públicos

Son mercados financieros donde los inversores pueden comprar y vender valores emitidos por empresas, gobiernos u otras organizaciones.

### Private Equity

Es un tipo de inversión en capital privado que invierte en empresas privadas, es decir, que no cotizan en bolsa, como una empresa familiar o industrial, con el objetivo de potenciar su crecimiento y rendimiento financiero.

### Private Equity Buyouts

Dentro del Private Equity existen diferentes estrategias de inversión, buyouts es una de las más comunes. Hace referencia a la inversión en empresas con negocios ya probados. Los gestores (GP) entran en las compañías para instaurar mejoras operativas o crear sinergias para aumentar su valor.

### Private Equity Growth

Dentro del Private Equity existen diferentes estrategias de inversión, como growth. Esta estrategia consiste en invertir en empresas que ya están establecidas y tienen la oportunidad de seguir creciendo y expandiéndose. Generalmente, se financian planes de crecimiento a través de la internacionalización del negocio.

## 6. GLOSARIO

---

### Renta fija

Es un tipo de inversión tradicional que invierte en las emisiones de deuda de empresas o instituciones públicas.

### Renta variable

Es un tipo de inversión tradicional que invierte en activos en los que ni la rentabilidad ni el capital invertido están garantizados.

### Rentabilidad

Es la medida en que una inversión genera ganancias o beneficios en relación con lo invertido.

### Volatilidad

Es un término que hace referencia a la medida en la que varía el precio de un activo, como una acción, bono o moneda, en un periodo de tiempo.

## Nota legal

La información contenida en esta publicación no ha sido aprobada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Esta publicación se lleva a cabo únicamente con fines informativos. Ni esta publicación ni su contenido constituyen una oferta, solicitud o invitación de compra, un acuerdo o compromiso de inversión o decisión de ningún tipo. Esta publicación no constituye asesoramiento específico de inversión para comprar o vender cualquier inversión o suscribir cualquier contrato de inversión o cualquier otro servicio financiero ni implica un asesoramiento o recomendación alguna de orden fiscal. Recomendamos que cualquier decisión que se adopte de índole fiscal sea consultada con abogados y/o asesores fiscales.

No debe utilizar esta publicación como base para tomar sus decisiones financieras. Todas las previsiones, opiniones, estimaciones y proyecciones contenidas en esta publicación constituyen el juicio de Crescenta o de terceras personas de reconocido prestigio y se proporcionan únicamente con fines ilustrativos. Tales previsiones, opiniones, estimaciones y proyecciones implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden hacer que los resultados, el rendimiento o los logros reales sean materialmente diferentes de los resultados, el rendimiento o los logros futuros expresados o implícitos en tales previsiones, opiniones, estimaciones y proyecciones.

La rentabilidad pasada no es una guía fiable de la rentabilidad futura. El valor de las inversiones y los ingresos derivados de ellas pueden bajar o subir y es posible que no recupere el importe invertido. Las inversiones de Capital Privado pueden dar lugar a una serie de riesgos que el inversor debe ser capaz de evaluar.

Más información en <https://crescenta.com/es/condiciones>

A decorative graphic consisting of several overlapping yellow ovals of various sizes and orientations, arranged in a loose, circular pattern around the central text.

# Invierte como imaginas

Especialistas en la inversión  
en fondosde Private Equity