FINANZAS

Yielco lanza en España su primera sociedad de capital riesgo

MAMEN PONCE DE LEÓN
Actualizado 29 JUN. 2026 - **09:45**

Equipo de Yielco Investments. De izq. a dcha.: Álvaro Higuero, analista; Julián Álvarez, director de la oficina en España; Valeria Vélez, analista; Peter Laib, presidente del Consejo de Supervisión; María Sanz, socia de Private Equity; Uwe Fleischhauer, socio de Infrastructura; Maira Fontes, directora, y Elsa van Hulst, analista sénior.

Yielco Investments da un paso más para afianzar el arraigo a España. La gestora alemana ha registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) su primera sociedad de capital riesgo (SCR), con la que trata de facilitar a grandes patrimonios y *family offices* del país una vía de acceso local al programa de inversión que hoy canaliza la apuesta de *private equity* de la entidad.

El nuevo vehículo, constituido siguiendo la regulación española, pretende captar un importe próximo a los **20 millones de euros** y se integrará dentro del proyecto que encabeza **Yielco Private Equity Europe III**, que ya está en la recta final del proceso de *fundraising* para reunir en torno a 300 millones de euros. Esto es, la SCR española coinvertirá con este fondo en las oportunidades que identifique.

Yielco plantea, por tanto, a los inversores nacionales una puerta de entrada a la estrategia de ***value investing*** que caracteriza la actividad de la gestora dentro del *private equity*. Con esta busca participar en **fondos con pasaporte europeo, de 100 a 1.000 millones de euros** y que ponen el foco en transacciones que implican situaciones complejas: *carve outs* o compraventa de activos o divisiones de un grupo; adquisición de empresas que precisan una reorganización para volver a ser rentables, y cualquier tipo de traspaso que requiera un reto operacional.

Interés

Aunque la mayor parte del potencial de compra del programa de Yielco provendrá de inversores institucionales de Europa central, sobre todo de Alemania, la entidad dirigida en España por **Julián Álvarez** ha observado que hay interés entre los partícipes españoles en ganar exposición a un ángulo dentro del *private equity* diferenciado y menos dependiente del ciclo actual de mercado.

Esto ha contribuido a que la gestora opte por lanzar una SCR, que, además, ofrece una arquitectura fiscal adaptada al inversor local a diferencia de la que proponen los vehículos internacionales. Este punto positivo se añade a las perspectivas de rentabilidad que alberga ya de por sí el programa. Hasta la fecha, **la estrategia de Yielco acredita un beneficio superior al 16% de TIR (tasa interna de rendimiento) anual** y una frecuencia de distribución de retornos intensificada respecto al promedio del sector en los últimos años, afectado por el parón de las ventas.

La SCR propone **dos niveles de participación**: a partir de 100.000 euros y de un millón de euros. Y ya está en proceso de materializar las tres primeras inversiones. «Algo que nos permitirá acelerar el despliegue de capital y empezar a generar retornos para los inversores desde una fase temprana, con un claro foco en la mejora operativa de las compañías», asegura Álvarez.

Hoja de ruta

La óptica de *value investing* de Yielco apunta hacia gestores que se dirigen a la parte media-baja del mercado (*lower mid-market*), integrada por **compañías con ebitda (resultado bruto de explotación) de cinco a 30 millones de euros**. La hoja de ruta de la entidad pasa por cerrar unas **15 inversiones** en fondos, construyendo una cartera diversificada de alrededor de 150 empresas subyacentes, con un periodo medio de tenencia de entre tres y cuatro años.

"El programa combina **inversiones primarias y secundarias** en fondos objetivo con exposición a gestión

operativa, transformación o reposicionamiento. Este enfoque permite acceder a activos menos competidos que las operaciones tradicionales de *buyout* y con mayor potencial de generación de valor", ahonda **María Sanz**, socia y responsable de Private Equity de la entidad.

Al adquirir compañías infravaloradas en el mercado y contar con un **apalancamiento reducido**, que restringe el riesgo financiero, las expectativas de rentabilidad de esta estrategia son altas, según defienden desde la gestora. Además, se trata de **operaciones menos intermediadas** y que conllevan **un plazo de participación inferior** al que es habitual en el sector, agregan.

Fondos de Inversión Artículos Mamen Ponce de León

El contribuyente se convierte en el mayor inversor del ca...
Los fondos secundarios 'huelen la sangre' en el crédito p...
Los grandes fondos de EEUU tiran del 'venture capital'