



UZN Family Ventures FoF SCR

Acceso desde España al venture capital de Silicon Valley

Primer Trimestre 2026

Fecha de emisión del informe: Mayo de 2026

Nombre	UZN FAMILY VENTURES FOF, S.C.R., S.A.
Estructura Legal	SCR (Ley 22/2014, Art. 26 LECR) · Inscrita en CNMV con el nº 717
Tamaño del Fondo	PTC €18,5m a 31-mar-2026
Duración del Fondo	10 años desde la Fecha de Cierre Final, con 2 prórrogas potestativas (+1+1) a discreción de la Sociedad Gestora
Periodo de Inversión	5 años desde la primera capital call (hasta 2030), con 75% del PTC desplegado en los primeros 3 años
Sociedad Gestora	Silver Alpha Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. (CNMV nº 291)
Depositario	Banco Inversis, S.A.
Auditor	BDO Auditores, S.L.P.
Asesor Legal	RCD

(1) Tras el cierre del trimestre se ha incorporado un partícipe adicional con compromiso de €1.250.000, elevando el PTC a €19.745.000. (2) Cifras y datos legales conforme a las Cuentas Anuales Auditadas de Iejercicio 2025 (BDO Auditores).

I

Resumen Ejecutivo

II

Principales Magnitudes

III

Hechos Relevantes

IV

Cartera de Inversiones

V

Inversiones Cerradas en el Último Trimestre

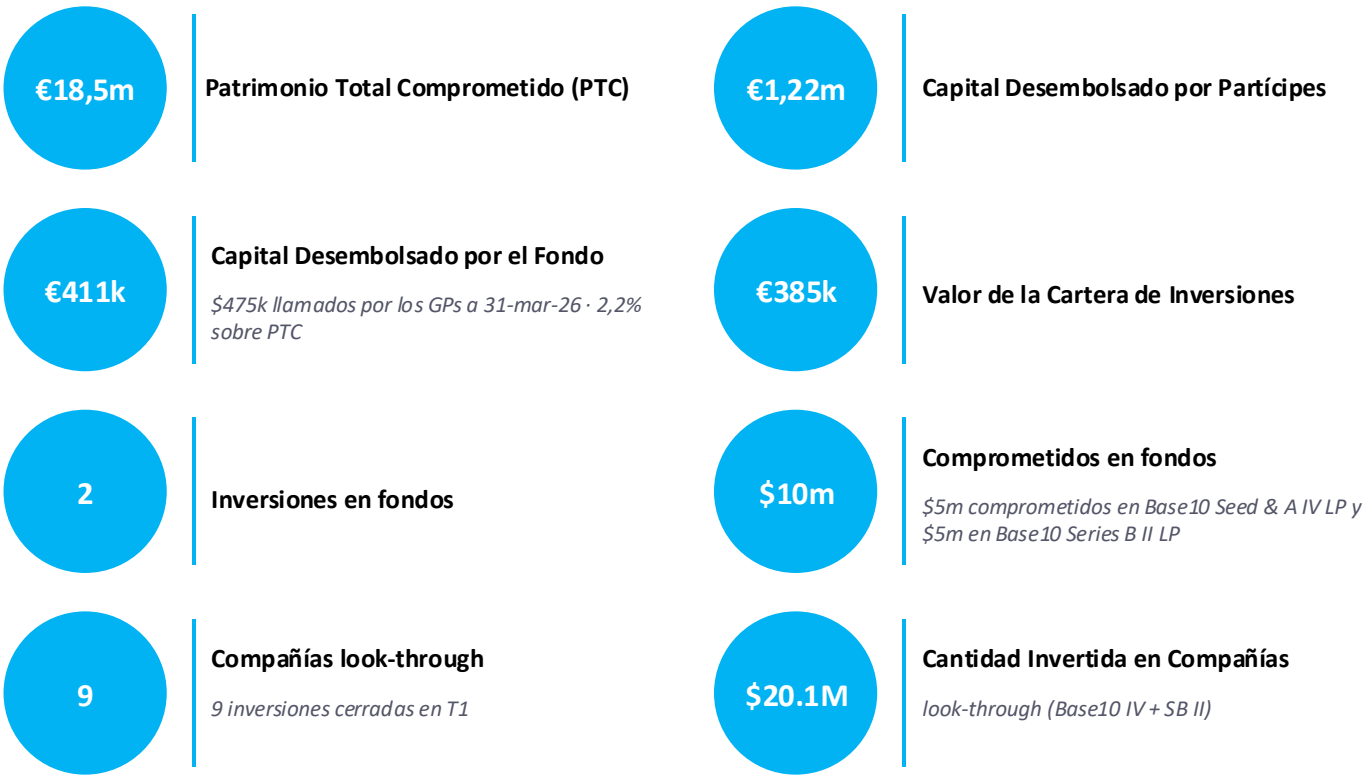
VI

Diversificación de la Cartera

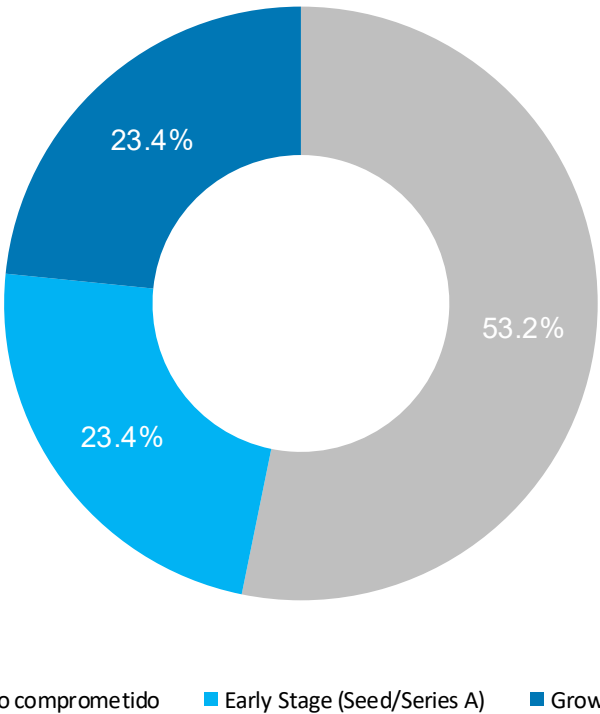
VII

Estados Financieros

Principales hitos hasta la fecha (a 31 de marzo de 2026)



Composición del Compromiso del Fondo a Fondos VC · % sobre PTC · datos a 31 de marzo de 2026



Nota: las cifras en EUR se calculan al tipo de cambio spot 31-mar-2026 USD/EUR = 1,1553. 'Compromiso del Fondo a Fondos VC' refleja el total comprometido por la SCR a los fondos subyacentes (Base10 Seed & Series A IV y Series B II). 'Capital Desembolsado por el Fondo' refleja las llamadas atendidas por la SCR a esos fondos. 'Capital Desembolsado por Partícipes' refleja lo aportado por los partícipes a la SCR. Patrimonio Total Comprometido (PTC) a 31-mar-2026: €18.495.000 (€17.495.000 exigible + €1.000.000 tramo diferido AGUAMARINA con pago en demora hasta abril 2026); tras la entrada post-cierre Q1 de un partícipe adicional con compromiso de €1.250.000, el PTC asciende a €19.745.000.

Situación Patrimonial de UZN Family Ventures FoF SCR

(Euros)	31-mar-2026
Patrimonio Total Comprometido (PTC) · cuenta de orden	18.495.000
Compromiso del Fondo a Fondos VC ⁽²⁾	8.655.760
% sobre PTC	46,8%
Capital Desembolsado por Partícipes	1.224.650
% sobre PTC	6,6%
Capital Desembolsado por el Fondo ⁽²⁾	411.149
% sobre PTC	2,2%
Valor de la Cartera de Inversiones ⁽²⁾	384.728
Valor Patrimonial Neto del Fondo	927.398
Número de Fondos en Cartera	2
EE.UU.	2
Total Inversiones de los Fondos en Cartera	9
Inversiones Actualmente en Cartera ⁽¹⁾	9
% Norte América	89%
% Europa	11%
% Otros	0%

Métricas de rentabilidad · cascada de MOIC

Concepto	31-mar-2026
MOIC de la Cartera de Inversiones · look-through compañías ⁽³⁾	1,00x
MOIC neto de la Cartera sobre los Fondos ⁽⁴⁾	0,94x
MOIC neto del Fondo · TVPI SCR ⁽⁵⁾	0,76x

(1) Total de compañías subyacentes en cartera según los estados financieros provisionales de Base10 Seed & Series A IV a 31-mar-2026 (9 compañías). Base10 Series B II no había realizado ninguna inversión a cierre de trimestre (Lexroom cerró 31-mar-26 con liquidación en abril). Las inversiones cerradas en T1 con liquidación los primeros días de T2 (5 compañías adicionales se reflejarán en el segundo trimestre). (2) Cifras en EUR convertidas al tipo spot 31-mar-2026 USD/EUR = 1,1553. (3) Coste vs valor razonable a nivel de compañía subyacente · provisional Base10. (4) Valor Razonable / Coste a nivel del Fondo de Fondos · Cartera VC = €384.728 / €411.149. (5) Patrimonio Neto / Capital Desembolsado = €927.398 / €1.224.650. PTC: €18.495.000 a 31-mar-26. Post-Q1: €19.745.000 con la entrada de un partícipe adicional de €1.250.000.



Estimados Inversores,

Tenemos el placer de compartir con ustedes el primer informe trimestral de UZN Family Ventures FoF SCR. Este trimestre marca el inicio efectivo del despliegue de la cartera.

01 · Actividad del trimestre

UZN ha comprometido USD 10 millones en dos fondos primarios de Base10 Partners: Base10 Seed & Series A IV (Fund IV) y Base10 Series B II (SB Fund II). Ambos fondos han realizado en conjunto aproximadamente una docena de nuevas inversiones durante el trimestre.

02 · Inversiones formalizadas a 31 de marzo de 2026

A cierre del trimestre, Base10 Seed & Series A IV contaba con nueve compañías en cartera por un capital invertido total de USD 20,1 millones.

03 · Inversiones cerradas en T1 con cierre en los primeros días de T2

Cinco operaciones adicionales se formalizaron durante el trimestre con fondeo materializado las primeras semanas del segundo trimestre, por lo que no figuran todavía en los estados financieros provisionales a 31 de marzo. En Base10 Seed & Series A IV destacan Phonely (repcionista AI para pymes, \$12,5M Series A @ \$115M post, Base10 lead), Coval (QA testing para agentes AI, \$6,6M Series A @ \$110M post, con Norwest e Y Combinator) y Pillar (back office para construcción, €7M Seed @ €70M post, co lead con Earlybird). En Base10 Series B II, el fondo ha liderado Prosper AI (gestión de llamadas para equipos sanitarios, \$11,8M Series B @ \$140M post, junto a a16z) y ha invertido €10,5M en la Series B de Lexroom (plataforma de inteligencia artificial para servicios legales, ronda total superior a €30M liderada por Left Lane Capital a una valoración post-money de €260M, con Entourage como coinversor). Estas dos operaciones representan las primeras inversiones de Base10 Series B II, vehículo al que UZN se comprometió en T1 y que hasta el cierre del trimestre no había realizado ninguna inversión.

04 · Líneas de investigación de Base10 en 2026

El gestor ha articulado en T1 dos research dives que orientan su despliegue futuro. La primera aborda la [automatización agentic de back office en seguros](#), donde entre el 30% y el 40% del coste laboral se dedica hoy a unir sistemas siloed entre aseguradoras y carriers; los modelos de lenguaje están eliminando ese techo y los ganadores serán plataformas vertical wedge con dato propietario. La segunda analiza la [infraestructura para el despliegue de robots humanoides](#), donde hoy hay menos de 300 unidades operativas en EE.UU. y la convicción del gestor se sitúa en las capas subyacentes (pipelines de datos, DevOps, orquestación), no en los fabricantes de robots.

05 · Institucionalización del gestor

Base10 ha incorporado en T1 cuatro nuevos miembros al equipo: Caroline Chen (Principal, procedente del equipo de growth de L Catterton, con experiencia previa en TCV), Aaron Hinz (Chief Financial Officer, procedente de Industry Ventures donde gestionaba aproximadamente USD 8 mil millones de AUM), Kayley Allen (Office Manager) y Alejandro Bujan Pampin (Software Engineer).

06 · Contexto de mercado

El primer trimestre de 2026 ha estado marcado por una divergencia inusual entre mercados públicos y privados. El sector software del S&P 500 ha caído un 20% en el año y compañías con fosos defensivos profundos (Salesforce, ServiceNow, Intuit) entre un 25% y un 35%, castigadas indistinguiblemente de herramientas commoditizadas. En mercados privados, sin embargo, el primer trimestre de 2026 ha sido el mayor trimestre de inversión venture de la historia con USD 267 mil millones invertidos en EE.UU. El 89% se ha dirigido a compañías AI native, con una prima del 84% en valoración Series A frente a no AI. El gasto agregado de los grandes operadores de infraestructura en IA alcanzará USD 725 mil millones en 2026, equivalente al 2% del PIB de Estados Unidos. La corrección del software cotizado refleja un temor real a la sustitución por IA aplicado de forma indiscriminada: los agentes de IA no sustituyen al software, corren sobre él, necesitando los sistemas de registro, identidad, auditoría y lógica de dominio que las empresas existentes han construido durante décadas.

El análisis histórico de las últimas plataformas tecnológicas (Internet, Cloud, Mobile) muestra que los años 4 y 5 desde el catalizador inicial concentran las compañías que acaban liderando la categoría. Si ChatGPT (noviembre 2022) fue el catalizador actual, estamos exactamente en ese momento. Adicionalmente, el 95% de los beneficios históricos del venture capital se concentra en el 5% superior de gestores, reforzando nuestra preferencia por gestores Tier 1 como Base10.

Mantenemos un pipeline activo de oportunidades primarias y de coinversión que evaluaremos durante los próximos trimestres. El equipo gestor agradece vuestra confianza en este momento singularmente atractivo para el activo subyacente.

Atentamente,

Equipo de UZN Family Ventures FoF SCR

IV. Nuevas Inversiones (look-through)

UZN Family Ventures FoF SCR

Inversiones formalizadas a 31-mar-2026 · 9 compañías · USD 20,1M invertidos por el fondo

 Destro AI <i>Agentic AI · Robotics orchestration</i> \$4,0M SAFE @ \$300M cap · Brooklyn, NY "Cerebro central" que coordina robots, máquinas automatizadas y operarios humanos en almacenes y centros logísticos. Pilotos con NFI Industries y Yusen Logistics. Mayor posición individual del fondo.	 Runbook AI <i>AI workforce · ex Hark AI</i> \$3,8M Series Seed Preferred "Empleados AI" que atienden llamadas, correos, SMS y formularios para empresas de logística, distribución y servicios. Única ronda priced del trimestre.
 Polymath AI Labs <i>Copilot CAD para ingenieros · YC</i> \$3,5M SAFE @ \$70M cap Copilot de IA para ingenieros mecánicos trabajando con software CAD. Equipo procedente de UC Berkeley, Hume AI, Plaid y Amazon. Respaldado por Y Combinator.	 Vector Legal <i>Despacho AI native · YC W26</i> \$3,5M SAFE @ \$40M cap · San Francisco Despacho híbrido producto y servicio para startups, con honorarios entre 40% y 50% inferiores a big law. Primera firma AI native que ha representado a un unicornio (Corgi, valoración \$1,3B).
 Sperid Labs <i>Mundos 3D generados por IA · Valladolid a EE.UU.</i> Bootstrapped · ~\$40M valoración IA generativa que crea entornos 3D completos desde texto o imagen. Aplicaciones en museos, cine, gaming y gemelos digitales industriales. Única participada española del fondo.	 SomaStacks <i>Infra software para humanoides</i> \$2,0M SAFE @ \$80M cap · SF Bay Area "GitHub y CI/CD para robótica humanoide": pipeline de datos e infraestructura para fabricantes de robots humanoides (Figure, Boston Dynamics, Tesla Optimus). Dos clientes operando, \$3 a \$5M en pedidos confirmados. Fundadores procedentes del laboratorio de IA de UC Berkeley.

Posiciones de tamaño reducido también formalizadas a 31-mar-2026: Cue AI / Q.Labs (\$0,25M SAFE), Trajectory Technologies (\$0,25M vía RUV) y Daytona Platforms (\$50k vía RUV).

Comprometidas en T1 con cierre los primeros días de T2 · 5 compañías · USD ~50M invertidos por los fondos

 Phonely <i>Recepcionista AI · Fund IV</i> \$12,5M Series A @ \$115M post · Base10 lead Agente AI 24/7 para 5.000+ pymes con integración a calendarios, CRMs y pagos.	 Coval <i>QA testing agentes AI · Fund IV</i> \$6,6M Series A @ \$110M post · participating Plataforma de evaluación y observabilidad para agentes IA. Con Norwest, YC, Twilio.	 Pillar <i>Back office construcción · Fund IV</i> €7M Seed @ €70M post · co-lead Earlybird Gestión integrada para equipos de construcción. Operación europea con Earlybird.
 Prosper AI <i>Llamadas sanidad · SB II</i> \$11,8M Series B @ \$140M post · Base10 lead IA que gestiona llamadas de equipos sanitarios. Co-inversor a16z. Primera inversión de Base10 SB II.	 Lexroom <i>Plataforma AI legal · SB II</i> €10,5M Series B @ €260M post · ronda total >€30M Plataforma de inteligencia artificial para servicios legales. Ronda liderada por Left Lane Capital con Entourage como co-inversor adicional. Segunda inversión de Base10 SB II.	

A 31 de marzo de 2026, la exposición look-through de UZN Family Ventures FoF SCR a las compañías invertidas por los fondos se resume de la siguiente manera (cifras en USD):

Compañía	Descripción	Fase / Instrumento	Capital Invertido (\$)	Valoración (\$)	Múltiplo	% sobre Cartera (1)
Base10 Seed & Series A IV (9 compañías formalizadas a 31-mar-2026)						
Destro AI Inc.	Automatización mediante IA de procesos operativos de la economía real	SAFE · Seed	4.000.000	4.000.000	1,00x	19,90%
Runbook AI, Inc. (fka Hark AI)	Agentes de IA para automatización de flujos operativos en pymes	Series Seed Preferred	3.800.001	3.800.001	1,00x	18,91%
Polymath AI Labs, Inc.	Plataforma de IA multimodal para aplicaciones empresariales	SAFE · Seed	3.500.000	3.500.000	1,00x	17,41%
Vector Systems, PBC	Public Benefit Corporation · Plataforma de impacto y sostenibilidad	SAFE · Seed/Series A	3.500.000	3.500.000	1,00x	17,41%
Sperid Labs Corp.	Compañía de la cartera de Base10 (vertical software)	SAFE	2.750.000	2.750.000	1,00x	13,68%
SomaStacks, Inc.	Compañía de la cartera de Base10 (categoría real economy)	SAFE	2.000.000	2.000.000	1,00x	9,95%
Cue AI Inc.	Compañía de la cartera de Base10 — posición de tamaño reducido	SAFE	250.000	250.000	1,00x	1,24%
Trajectory Technologies	Coinversión a través de Roll-Up Vehicle (Series TR-1212 Fund III)	Partnership Interest	250.000	250.000	1,00x	1,24%
Daytona Platforms, Inc.	Coinversión vía RUV (Series DA-0127 Fund IV) · Plataforma de DevTools	Partnership Interest	50.000	50.000	1,00x	0,25%
TOTAL CARTERA	9 compañías		20.100.001	20.100.001	1,00x	100,00%

(1) (1) Porcentaje sobre el capital invertido por Base10 Fund IV en T1 2026 (\$20.100.001 total). (2) Look-through UZN: estimación del importe pro-rata UZN sobre cada inversión, calculado como (compromiso UZN / compromiso total Base10 IV = 1,2359%) × capital invertido por el fondo en la compañía. Cifras orientativas, sujetas a ajuste con el cierre final del fondo.

Composición look-through de la cartera

14

Compañías look-through total (Q1 closed + Q2 settled)

5

Tesis de inversión representadas

69% / 31%

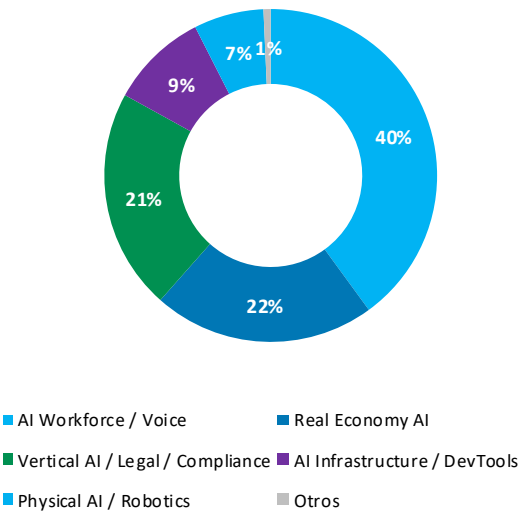
EE.UU. / Europa (look-through)

\$70,1m

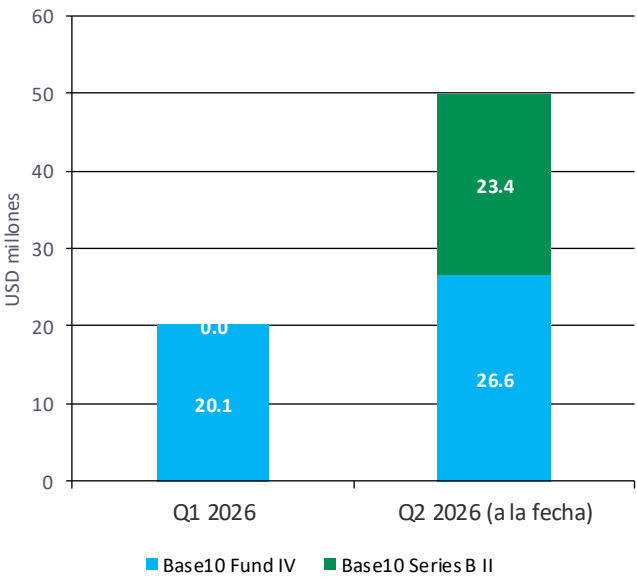
Capital invertido por fondos subyacentes

Diversificación por sector

(por capital invertido en USD)

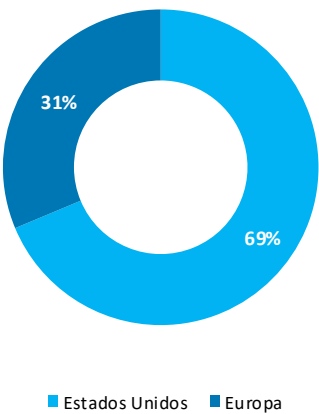


Capital invertido por trimestre · USD m



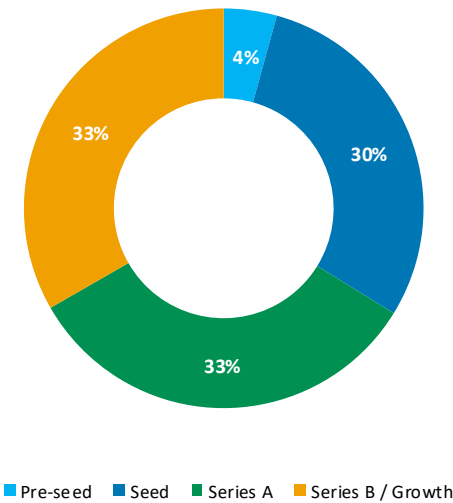
Diversificación por geografía (look-through HQ)

(por capital invertido en USD)



Diversificación por etapa de la compañía

(por capital invertido en USD)



Concentración: las 4 mayores posiciones look-through concentran ~\$43,4M del capital invertido (~62% del total). Phonely (\$12,5M · Series A) · Prosper AI (\$11,8M · Series B) · Lexroom (€10,5M · Series B) · Pillar (€7M · Seed).

Composición sobre las 14 compañías subyacentes (\$70,1M) invertidas por Base10 IV y Series B II en T1 2026 más las semanas iniciales de T2. Categorías sectoriales basadas en las cuatro tesis de inversión articuladas por Base10. La distinción entre las inversiones formalizadas a 31-mar-2026 (Fund IV, \$20,1M) y las cerradas en T1 con liquidación posterior se detalla en las secciones III y IV del presente informe.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (provisional y no auditada) · Euros

(Euros)	Ejercicio 2025 ⁽¹⁾	01-ene-26 / 31-mar-26 ⁽²⁾
Ingresos de la Cartera de Inversiones	—	—
Ingresos Financieros netos	4.396	7.446
Seguros de Cambio a Corto Plazo	—	—
TOTAL INGRESOS	4.396	7.446
Comisión de Gestión	(16.037)	(148.945)
Minusvalías de la Cartera de Inversiones	—	—
Comisión de Gestión y Otros Gastos	—	—
Minusvalías Materializadas	—	—
Otros Gastos Operativos	(78.472)	(17.928)
Gastos Excepcionales	—	—
Gastos Financieros netos	—	—
Seguros de Cambio a Corto Plazo	—	—
Diferencias tipo de cambio	(15)	533
Deterioro y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros	—	—
TOTAL GASTOS	(94.524)	(166.340)
RESULTADO DEL EJERCICIO / PERIODO	(90.128)	(158.894)

La cuenta de explotación refleja principalmente la comisión de gestión devengada por la Sociedad Gestora (Silver Alpha) y los honorarios de servicios profesionales (asesoramiento legal, auditoría externa por BDO, comisión del depositario Banco Inversis, administración por Adepa y tasas CNMV). El catch-up de €31.788 en la comisión de gestión Q1 2026 corresponde a comisiones devengadas en 2025 por los sub-managers y regularizadas con el inicio efectivo de la actividad inversora del Fondo.

⁽¹⁾ Ejercicio social 2025 auditado (12-nov-2024 / 31-dic-2025), Informe de Auditoría emitido por BDO Auditores, S.L.P. con opinión favorable sin salvedades. ⁽²⁾ Cifras provisionales y no auditadas a 31-mar-2026 según contabilidad del Administrador (Adepa) y validadas por SilverAlpha · USD/EUR = 1,1553 (spot 31-mar-2026).

Balance de Situación (provisional y no auditado) · Euros

(Euros)	31-mar-2026 ⁽¹⁾	31-dic-2025 ⁽²⁾	Variación
Cartera de Inversiones Financieras:	384.728	—	n/a
Coste de Inversión en Instrumentos de Patrimonio	411.149	—	n/a
Comisión de Gestión y Otros Gastos	—	—	—
Minusvalías Materializadas	—	—	—
Plusvalías / (Minusvalías) Latentes ⁽³⁾	(26.421)	—	n/a
Diferencias de Cambio	—	—	—
Ingresos de la Cartera de Inversiones	—	—	—
Caja y Bancos	240.916	319.974	(24,7%)
Activo por Impuesto Diferido	—	—	—
Inversiones Financieras a corto plazo (anticipos) ⁽⁴⁾	324.591	—	n/a
Otros Deudores	1.129	835	+35,2%
Periodificaciones a c/p	—	—	—
TOTAL ACTIVO	951.363	320.809	+196,5%
Fondos Propios:	927.398	300.765	+208,3%
Capital Suscrito	1.224.650	412.375	+197,0%
Prima de Emisión	—	—	—
Aportaciones socios	—	—	—
Reservas	—	—	—
Ajustes por Cambio de Valor ⁽⁵⁾	(26.815)	—	n/a
Pérdidas y Ganancias	(158.894)	(90.128)	+76,3%
Resultados de Ejercicios Anteriores	(111.610)	(21.482)	+419,5%
Pasivo por Impuesto Diferido	—	—	—
Deudas a corto plazo	—	—	—
Acreedores a Corto Plazo:	23.965	20.044	+19,6%
Acreedores	23.965	20.044	+19,6%
Pasivos financieros	—	—	—
Emisión de acciones	—	—	—
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	951.363	320.809	+196,5%

El balance refleja la cartera de inversiones a valor razonable (Coste €411.149 - Plusvalías/Minusvalías latentes €26.421) más los anticipos a Fondos VC pendientes de aplicación a coste de inversión específico por €324.591 (capital remitido a Base10 al cierre de Q1, formalización en T2).

⁽¹⁾ Cifras provisionales y no auditadas a 31-mar-2026 según contabilidad del Administrador (Adepa) y validadas por Silver Alpha · USD/EUR = 1,1553 (spot 31-mar-2026). ⁽²⁾ Cuentas Anuales del ejercicio 2025 auditadas por BDO Auditores, S.L.P. con opinión favorable sin salvedades, presentadas con criterio ILPA del Administrador (incluye GP account €47 en Cash). ⁽³⁾ Variación de valor razonable de la cartera VC (cuenta 29601 contra-activo). ⁽⁴⁾ Cash enviado a Fondos Base10 al cierre del trimestre pendiente de aplicación formal a coste de inversión específico (Lexroom y T2 closes); en la ILPA del Administrador figura como «Receivable for Investments». ⁽⁵⁾ Ajustes en Patrimonio Neto: cuenta 13301 «FOF Inv - Change in Value (EQ)» (-€26.421) + cuenta 13302 «Unrealised FX Gain/Loss» (-€394), totalizado en línea «Retained Earnings» del balance ILPA del Administrador.

- **Coinversión:** inversión directa realizada por UZN Family Ventures FoF SCR junto con un fondo o sociedad líder del proyecto.
- **Composición de la Cartera:** se calcula a partir de las inversiones realizadas por los fondos subyacentes ponderadas por la inversión del Fondo en dichos fondos.
- **Compromiso de Inversión:** importe de la exposición total del Fondo a cada uno de los fondos subyacentes o coinversiones en cartera.
- **Distribuciones:** distribuciones realizadas por el Fondo a sus Partícipes desde la constitución del Fondo.
- **Fondo:** UZN Family Ventures FoF, S.C.R., S.A.
- **Inversiones Primarias:** compromisos de inversión en fondos subyacentes mediante emisiones de nuevos valores adquiridos al emisor a valor de primera emisión.
- **J-curva:** patrón típico de retornos del venture capital: rentabilidades negativas en los primeros años y positivas a partir del cuarto -quinto año.
- **Look-through:** exposición indirecta de UZN a las compañías subyacentes a través de su compromiso en los fondos VC en cartera.
- **MOIC:** Multiple on Invested Capital. Múltiplo sobre la inversión: $(NAV + Distribuciones) / Capital Desembolsado$.
- **Múltiplo Bruto:** rentabilidad excluyendo los gastos del Fondo, la Comisión de Gestión y la Comisión de Éxito de la SGEIC.
- **Múltiplo Neto:** rentabilidad una vez descontados los gastos del Fondo, la Comisión de Gestión y la Comisión de Éxito de la SGEIC.
- **NAV:** Net Asset Value. Valor liquidativo o patrimonial neto de un fondo en cartera o del propio Fondo.
- **n.r.:** no representativo (típicamente durante la J-curva inicial).
- **Partícipes:** inversores en el Fondo (accionistas de la SCR).
- **Patrimonio Total Comprometido (PTC):** total de los compromisos adquiridos por los Partícipes del Fondo.
- **RUV:** Roll-Up Vehicle. Vehículo de sindicación que agrupa coinversiones en compañías específicas.
- **SAFE:** Simple Agreement for Future Equity. Instrumento de inversión sin valoración hasta la próxima ronda priced.
- **TIR:** Tasa Interna de Retorno. Compuesta anualmente y calculada diariamente.
- **TVPI:** Total Value to Paid-In. Equivalente al MOIC.
- **Valor de Mercado:** valor razonable (fair value) basado en el último reporting del GP.
- **Valor Patrimonial Neto del Fondo:** incluye aportaciones, distribuciones, resultados generados y ajustes por cambio de valor.

- El presente documento ha sido elaborado por Silver Alpha Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. (la 'Sociedad Gestora'), sociedad española debidamente constituida, inscrita en el Registro Mercantil y registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Este documento contiene información confidencial, está dirigido exclusivamente al receptor (el 'Partícipe'), y su distribución, envío, puesta a disposición, divulgación o difusión por cualquier medio físico o electrónico a terceros está terminantemente prohibida, salvo previo consentimiento por escrito de la Sociedad Gestora.
- El presente documento contiene información sujeta a cambios sobre UZN Family Ventures FoF, S.C.R., S.A. (el 'Fondo'), constituido con arreglo a la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo. La Sociedad Gestora ha adoptado todas las medidas necesarias para que la información aquí reflejada sea cierta y rigurosa, y para que ningún hecho relevante haya sido omitido de manera que pueda dar lugar a valoraciones o evaluaciones equivocadas.
- Las cifras financieras incluidas en este informe son provisionales, no auditadas y constituyen un borrador interno elaborado para fines informativos. Los estados financieros formales del Fondo serán elaborados por el asesor contable externo y auditados conforme a la normativa aplicable. Los importes presentados están sujetos a revisión y pueden ser modificados.
- La información contenida en el presente documento se basa en la situación y condiciones de mercado actuales y puede fluctuar y quedarse obsoleta como consecuencia de alteraciones en el mercado u otras razones. La información no constituye una recomendación legal, fiscal, de inversión o de cualquier otra índole, ni una oferta o solicitud de suscripción o venta de ningún tipo de instrumento financiero.
- Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. La inversión en venture capital conlleva un alto grado de riesgo, incluyendo la posible pérdida total del capital invertido. La valoración de los activos en cartera puede variar significativamente con el tiempo. Cualquier proyección, previsión o estimación contenida se basa en supuestos del equipo gestor y está sujeta a riesgos e incertidumbres significativas. Los resultados reales pueden diferir materialmente de los proyectados.