

CRESCENTA MULTISTRATEGY PRIVATE EQUITY ACCESS I, FIL

Nº Registro CNMV: 137

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: CRESCENTA INVESTMENTS, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** Grant Thornton, S.L.P.

Grupo Gestora: CRESCENTA SGIIC S.A. **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.alantra.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

PS. de la Castellana, 163
28046 - Madrid

Correo Electrónico

atencionalcliente@crescenta.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/10/2025

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: 45 Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El FIL invertirá un 70-100% del patrimonio en fondos de fondos de capital riesgo gestionados por la Gestora y un 0-30% en fondos de capital riesgo nacionales o extranjeros similares, constituidos en la OCDE y cuyos gestores tengan una experiencia mínima de 2 años (todos, los FS). Se invertirá en un mínimo de 3 FS. Los FS gestionados por la Gestora no tendrán inversiones en otros vehículos gestionados por la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
A1	0,00	0	EUR	0,00	250000	NO	0			
A2	0,00	0	EUR	0,00	250000	NO	0			
B1	0,00	0	EUR	0,00	100000	NO	0			
B2	0,00	0	EUR	0,00	100000	NO	0			
C1	0,00	0	EUR	0,00	10000	NO	0			
C2	0,00	0	EUR	0,00	10000	NO	0			
G	300.000,00	1	EUR	0,00	100	NO	300			

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	20__	20__	20__
A1	EUR			31-12-2025	1,0000				
A2	EUR			31-12-2025	1,0000				
B1	EUR			31-12-2025	1,0000				
B2	EUR			31-12-2025	1,0000				
C1	EUR			31-12-2025	1,0000				
C2	EUR			31-12-2025	1,0000				
G	EUR			31-12-2025	1,0000				

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:)

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A1		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
A2		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
B1		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
B2		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
C1		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
C2		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
G		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A1 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,00				

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
LETRA 1 AÑO									
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

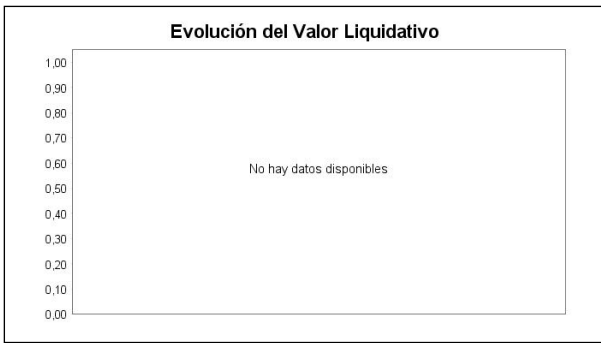
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00				

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A2 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,00				

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
LETRA 1 AÑO									
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

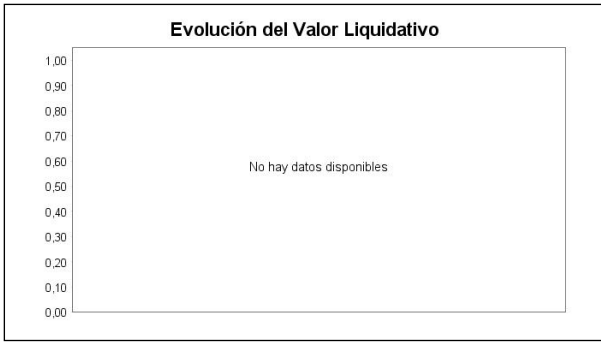
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00				

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B1 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,00				

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
LETRA 1 AÑO									
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

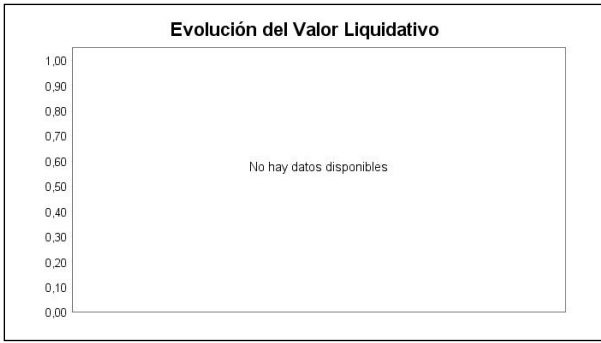
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00				

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B2 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,00				

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
LETRA 1 AÑO									
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

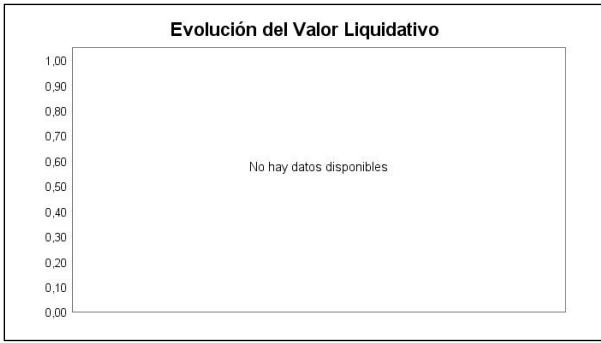
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00				

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



C1 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,00				

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
LETRA 1 AÑO									
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

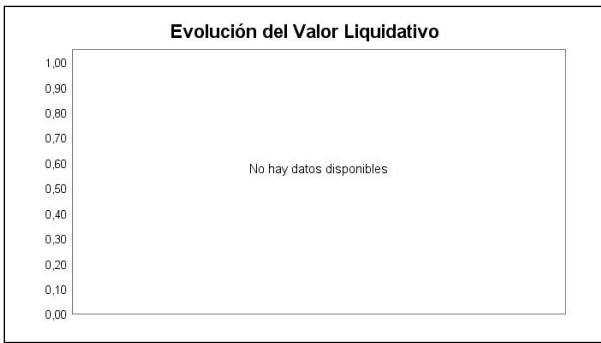
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00				

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



C2 .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,00				

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
LETRA 1 AÑO									
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

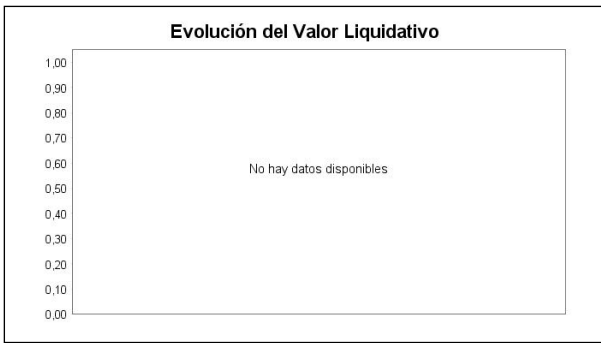
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00				

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



G .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,00				

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo									
VaR histórico del valor liquidativo(ii)									
LETRA 1 AÑO									
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00							

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

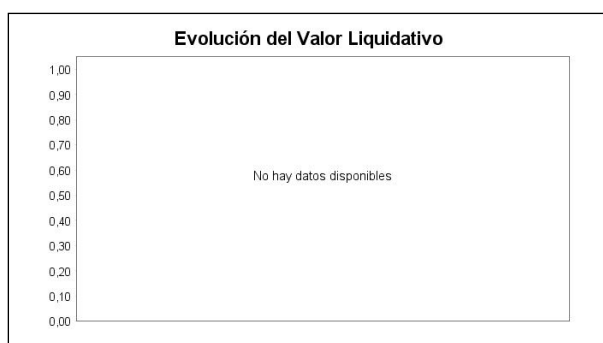
(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00				

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00		
* Cartera interior	0	0,00		
* Cartera exterior	0	0,00		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	300	100,00		
(+/-) RESTO	0	0,00		
TOTAL PATRIMONIO	300	100,00 %		100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		300	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	100,00		100,00	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,00		0,00	
(+/-) Rendimientos de gestión	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	0,00		0,00	
- Comisión de gestión	0,00		0,00	
- Gastos de financiación	0,00		0,00	
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+/-) Ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	300		300	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

No aplica

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

j) Comunicación de la fecha de Primer Cierre del fondo el día 29/12/2025

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado de colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	0,00

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

j) Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco S.A es de 1,91%, que se corresponde a 31.12.2025 con 217,08 por saldos deudores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Contexto General

Tras dos años de actividad reducida, el private equity comenzó a salir de la niebla en 2024, con mejora gradual que continuó en 2025. El primer trimestre de 2025 prometía un año fuerte, pero Q2 fue volátil debido a la incertidumbre por aranceles de Trump. Las tasas de interés han comenzado a bajar, pero el ritmo de recortes se desacelera en EEUU. El dry powder en fondos PE de EEUU cayó a aproximadamente \$880 mil millones en septiembre 2025 desde un récord de \$1.3 trillones.

Private Equity (Buyout y Growth)

Estados Unidos

Dealmaking: La inversión en buyouts aumentó 37% interanual en 2024 a \$602 mil millones (excluyendo add-ons), tras la peor caída desde la crisis financiera. El valor de deals en H1 2025 subió 50% comparado con H1 2024, aunque el número de transacciones no rebotó. Las add-ons representaron 75.9% de toda la actividad de buyout en Q2 2025, y los deals public-to-private casi representaron 50% de las transacciones valoradas en \$5 mil millones o más.

Valoraciones y Exits: Los múltiplos EV/EBITDA para LBOs de EEUU saltaron 0.8x en H1 2025, volviendo a niveles de 2022. Los periodos promedio de tenencia alcanzaron 6.4 años en 2025. Para marzo 2025, las firmas tenían más de 30,000 compañías en portfolio, representando un backlog de 8.5-9 años de exits a ritmos recientes.

Europa

En 2024, las transacciones aumentaron 3.3% a 3,975 transacciones, con el valor de deals subiendo 23% a €342 mil millones. TMT fue responsable de aproximadamente un tercio (34%) de todas las transacciones y del valor total. Europa es ahora el mercado ESG más grande con fondos gestionando más de €600 mil millones.

Hay una renovación en actividad cross-border de inversionistas de EEUU, impulsada por incertidumbre regulatoria en EEUU y compromisos europeos de inversión. Miembros de la OTAN se comprometieron a aumentar gasto en defensa hasta 5% del PIB para 2035. Varios fondos PE incluyendo Apollo, CVC y KKR son optimistas sobre oportunidades en Europa.

Growth Equity

Los fondos growth representaron 24% del capital PE recaudado en H1 2025. Cuatro de los 10 mayores fondos PE de EEUU cerrados en H1 2025 fueron fondos growth, mostrando resiliencia con fuerte enfoque en software, IA, y sectores tecnológicos.

Caso Databricks: La última ronda valora la empresa en \$134 mil millones con revenue run-rate de \$4.8 mil millones creciendo más de 55% año contra año (múltiplo de aproximadamente 28-30x revenue). La compañía ha generado caja positiva durante los últimos 12 meses.

Mercado Inmobiliario

La inversión total en real estate mostró ganancias interanuales de dos dígitos en 2025. Tasas de interés más bajas redujeron costos de financiamiento. 85% de inversionistas institucionales globales esperan desplegar capital en real estate en 2025, con preferencia por sectores residencial e industrial.

Estrategias oportunistas representaron 40% del capital inmobiliario recaudado en los primeros nueve meses de 2025. Los inversionistas prefieren estrategias value-add, ya que el crédito ofrece returns ajustados por riesgo más competitivos comparados con estrategias core.

Sectores ganadores: Data Centers - tres de los diez fondos inmobiliarios más grandes cerrados en 2025 fueron para invertir en data centers, representando 31% del fundraising inmobiliario. Logistics sigue fuerte debido a e-commerce. Workforce housing tiene demanda estructural sólida. Verticales nicho como auto almacenaje, residencias estudiantiles y senior living también muestran fortaleza.

Deuda Inmobiliaria: Hasta \$1.5 trillones de deuda de real estate comercial se espera venza para finales de 2025, proporcionando oportunidad atractiva para prestamistas privados.

Infraestructura

Año récord: Para finales de Q3 2025, el fundraising de infraestructura privada alcanzó un récord de \$200 mil millones - primera vez que la clase de activos superó esta marca. Los activos bajo gestión alcanzaron un máximo histórico de \$1.3 trillones en junio 2024. La infraestructura privada registro retornos de 11.5%.

Sectores en auge:

- Infra Digital/Data Centers: La demanda impulsada por IA ha convertido a los data centers en una de las clases de activos de más rápido crecimiento. Se espera que la demanda global de energía para data centers crezca aproximadamente 12%

anualmente de 2025 a 2030.

- Transición Energética: La energías renovable y las soluciones de almacenamiento de baterías continúan atrayendo interés de inversionistas.
- Power: La restricción de poder es tanto el mayor desafío como la mayor oportunidad, con necesidad masiva de modernización de red.

Estrategias: Creciente interés en estrategias value-add con IRR de entrada de aproximadamente 14.7% para 2025. Las estrategias core+ y value-add vieron el fundraising aumentar 2.5x y 3.5x interanual respectivamente en 2024.

Mercado Secundarios

El volumen global de transacciones subió a un récord de \$162 mil millones en 2024, un aumento de 45% respecto a 2023. El mercado secundario creció 42% en H1 2025 comparado con H1 2024, con proyección de alcanzar \$200 mil millones antes de fin de año. Se proyecta que el mercado alcance \$300 mil millones para 2030.

Pricing: El pricing promedio de portfolios LP alcanzó aproximadamente 90% del NAV en H1 2025. Los descuentos promedio ponderados fueron de 13.3%, ligeramente más amplios que el 11% de 2024. Portfolios buyout negociándose alrededor de 11.6% de descuento, mientras que infraestructura y crédito senior en descuentos de dígito simple medio. Desequilibrio oferta-demanda: El 'dry powder' cerró 2024 en \$216 mil millones - solo suficiente para soportar aproximadamente 1.3 años de actividad de deals al ritmo actual, versus aproximadamente 4.5 años para estrategias tradicionales de PE.

Deuda Privada

El mercado de deuda privada creció a casi \$2 trillones en AUM en 2024. Los préstamos corporativos privados alcanzaron \$1.7 trillones, aproximadamente un tercio del mercado total de crédito apalancado. El AUM de vehículos de private wealth ahora supera \$400 mil millones, un aumento de 25% interanual.

Diversificación: En 2024, direct lending representó 50% de nuevas asignaciones de LPs a deuda privada, bajando de 58% en 2023. Asset-based finance ha ganado importancia a medida que los bancos se alejan de exposiciones crediticias más riesgosas. El mercado direccionable potencial para deuda privada excede \$30 trillones a través de diversas clases de activos.

Alianzas con bancos: Partnerships de alto perfil entre gestores de deuda privada y bancos demuestran colaboración estratégica. Los bancos están vendiendo portfolios de préstamos no estratégicos a la industria de deuda privada.

Democratización: El AUM de private debt retail está creciendo más rápidamente que el AUM institucional. Managers están lanzando evergreen funds y algunos ETFs de deuda privada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El Fondo se encuentra en el periodo inicial de comercialización por ello todavía no posee ningún activo en cartera

c) Índice de referencia.N/A

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.N/A

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.N/A

b) Operativa de préstamo de valores.N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.N/A

d) Otra información sobre inversiones.N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestro Fondo invertirá principalmente en los FCRs que estén en comercialización a través de Crescenta. Vemos una oportunidad atractiva para el Fondo en los próximos meses, construyendo cartera en fondos especializados de buyouts, growth y también real assets, de la mano de gestoras líderes globales en Europa y EE. UU., enfocadas en empresas ya consolidadas y en servicios tecnológicos, sectores que combinan recurrencia de ingresos, capacidad de fijación de precios y crecimiento eficiente.

Tras el ajuste de valoraciones, el entorno permite acceder a activos de calidad en condiciones más razonables, donde los fondos de buyout pueden generar valor mediante mejora operativa y consolidación, y los de growth en compañías con rentabilidad y generación de caja pueden seguir escalando con menor riesgo.

La incorporación de real assets (infraestructura y activos vinculados a la economía real, con flujos estables y, en muchos casos, protección frente a la inflación) aporta diversificación y mayor visibilidad de retornos. A corto plazo (12–18 meses), la clave será la selección disciplinada de gestores y activos resilientes en un mercado aún selectivo; a medio plazo (2–4 años), la normalización de la financiación y de la actividad de M&A debería favorecer las salidas y la expansión de múltiplos en activos de calidad, apoyando una mejora de retornos

10. Información sobre la política de remuneración

La sociedad gestora lleva a cabo una política remunerativa, cuyos principios generales han sido fijados por el órgano de dirección. Dicha política, que cumple con los principios recogidos en la LIIC, es acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de los vehículos que gestiona. La información detallada y actualizada de la política remunerativa así como la identificación actualizada de los responsables del cálculo de las remuneraciones y los beneficios puede consultarse en la página web de la sociedad gestora y obtenerse en papel gratuitamente previa solicitud. La sociedad gestora hará pública determinada información sobre su política remunerativa a través del informe anual, en cumplimiento de lo previsto en la LIIC.

Durante el ejercicio 2025, la gestora ha abonado al conjunto de su personal una remuneración total de 1.153.973,25 euros, de los cuales:

- Remuneración fija: 992.473,25 euros
- Remuneración variable: 161.500,00 euros
- Número total de beneficiarios: 22 empleados

De dicha remuneración:

- A altos cargos corresponde un total de 261.726,09 euros.
- No se han identificado empleados cuya actividad tenga una incidencia material en el perfil de riesgo del fondo.
- No se han abonado remuneraciones basadas en una participación en los beneficios del vehículo de capital riesgo como compensación por la gestión (carried interest).

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total